

AmRest Holdings SE
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się
30 czerwca 2017 r.



Spis treści

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości	8
a) Informacje ogólne	8
b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	12
c) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	12
d) Założenie kontynuacji działalności	13
e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu	13
f) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej	13
g) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	13
h) Wypłacone i otrzymane dywidendy	13
i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych	14
j) Zysk na jedną akcję	14
k) Przekształcenie danych porównawczych	14
2. Sprawozdawczość według segmentów	16
3. Przychody finansowe	22
4. Koszty finansowe	22
5. Podatek dochodowy	23
6. Rzeczowe aktywa trwałe	25
7. Wartość firmy	26
8. Wartości niematerialne	27
9. Pozostałe aktywa długoterminowe	29
10. Zapasy	29
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30
12. Pozostałe aktywa obrotowe	30
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
14. Kapitał własny	31
15. Kredyty i pożyczki	34
16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	36
17. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	36
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37
19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38
20. Leasing operacyjny	38
21. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe	39
22. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe	42
23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	42
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43
Podpisy Członków Zarządu	45

AmRest Holdings SE

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 30 czerwca 2017 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>		Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
	Noty		
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji		2 250 342	1 713 170
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej		140 199	122 106
Przychody razem	2	2 390 541	1 835 276
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych		(659 753)	(523 723)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników		(560 663)	(389 954)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)		(113 699)	(84 090)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne		(696 554)	(522 814)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem		(87 913)	(79 133)
Koszty ogólnego zarządu		(180 715)	(130 831)
Aktualizacja wartości aktywów	2,8	(6 748)	(6 948)
Koszty i straty operacyjne razem		(2 306 045)	(1 737 493)
Pozostałe przychody operacyjne		17 611	12 158
Zysk z działalności operacyjnej		102 107	109 941
Koszty finansowe			
	2,4	(29 080)	(21 597)
Przychody finansowe	2,3	1 430	1 071
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	(11)
Zysk przed opodatkowaniem		74 457	89 404
Podatek dochodowy			
	2,5	(18 916)	(14 242)
Zysk netto		55 541	75 162
Zysk/(Strata) netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące		1 926	(857)
Udziałowców jednostki dominującej		53 615	76 019
Zysk netto		55 541	75 162
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1j)	2,53	3,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1j)	2,53	3,58

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się 30 czerwca 2017 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Zysk netto		55 541	75 162
Pozostałe dochody/(straty) całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(107 370)	86 634
Zabezpieczenie inwestycji netto	14	35 489	(24 515)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	5,14	(6 743)	4 658
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		(78 624)	66 777
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat		-	-
Pozostałe dochody całkowite netto		(78 624)	66 777
Dochody całkowite razem		(23 083)	141 939
Dochody/(straty) całkowite razem przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		(15 520)	142 719
Udziały niekontrolujące		(7 563)	(780)

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 r.

w tysiącach złotych polskich

	Noty	30.06.2017	31.12.2016 po przekształceniu*
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 375 867	1 343 738
Wartość firmy	7	797 747	777 508
Wartości niematerialne	8	579 796	617 327
Nieruchomości inwestycyjne		22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych		-	888
Pozostałe aktywa długoterminowe	9	85 259	62 503
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	5	40 921	44 834
Aktywa trwałe razem		2 901 742	2 868 950
Zapasy	10	80 144	82 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	114 865	99 384
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		14 919	12 797
Pozostałe aktywa obrotowe	12	98 805	102 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	321 559	291 641
Aktywa obrotowe razem		630 292	588 806
Aktywa razem	2	3 532 034	3 457 756
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		714	714
Kapitał zapasowy	14	613 991	648 886
Zyski zatrzymane		708 635	655 020
Różnice kursowe z przeliczenia	14	(93 468)	4 413
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 229 872	1 309 033
Udziały niekontrolujące		33 978	67 577
Kapitał własny razem		1 263 850	1 376 610
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15	1 151 118	1 039 033
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	7 229	7 880
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	17	8 363	19 850
Rezerwy		41 698	42 346
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5	111 662	117 818
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	8 625	8 429
Zobowiązania długoterminowe razem		1 328 695	1 235 356
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15	365 055	223 255
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	1 624	1 636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	556 101	613 093
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		16 709	7 806
Zobowiązania krótkoterminowe razem		939 489	845 790
Zobowiązania razem	2	2 268 184	2 081 146
Pasywa razem		3 532 034	3 457 756

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

* Przekształcenie wynika z ostatecznego rozliczenia przejętych aktywów netto StarbucksCoffee Deutschland Ltd. & Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG) opisanego w nocie 1.k).

AmRest Holdings SE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 czerwca 2017 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Noty	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2,5	74 457	89 404
Korekty:			
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	11
Amortyzacja wartości niematerialnych	2,8	19 541	15 496
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2,6	137 617	110 780
Koszt odsetek, netto	3,4	18 486	16 832
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	3,4	4 617	662
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 023	153
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	2,6,8	6 166	7 834
Koszty dotyczące płatności opartych na akcjach		10 344	13 051
Zmiana stanu kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności	13	(15 007)	16 541
Zmiana stanu zapasów	13	(217)	2 170
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	(5 898)	22 096
Zmiana stanu zobowiązań	13	(52 670)	(112 049)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	13	(16 618)	6 562
Podatek dochodowy zapłacony		(5 867)	(14 116)
Zapłacone odsetki	4	(19 266)	(17 903)
Otrzymane odsetki	3	1 365	1 070
Pozostałe		(606)	5 431
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		158 467	164 025
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki związane z nabyciem spółki zależnej	2	(94 662)	(155 147)
Wpływy z rozliczenia nabycia spółki zależnej	2	-	14 330
Przedpłata dotycząca zakupu restauracji	2	(19 140)	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	6	(202 159)	(165 512)
Nabycie wartości niematerialnych	8	(7 847)	(9 818)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(323 808)	(316 147)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)		3 846	4 882
Wydatki na zakup akcji własnych (opcje pracownicze)		(45 745)	(11 016)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		290 555	197 707
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji pracowniczych w gotówce		(3 323)	(2 574)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących		(100)	-
Wydatki związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		(60 619)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(446)	(98)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		184 168	188 901
Przepływy pieniężne netto razem		18 827	36 779
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych		11 091	(8 190)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		29 918	28 589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		291 641	317 871
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		321 559	346 460

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

AmRest Holdings SE

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

w tysiącach złotych polskich	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe (nota 14)		Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny		
		Akcje własne	Pozostałe kapitały zapasowe					
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	714	(21 212)	699 518	464 456	(110 447)	1 033 029	71 045	1 104 074
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wynik za rok	-	-	-	76 019	-	76 019	(857)	75 162
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	-	86 557	86 557	77	86 634
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto (nota 5,14)	-	-	(24 515)	-	-	(24 515)	-	(24 515)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 14)	-	-	4 658	-	-	4 658	-	4 658
Całkowite dochody razem	-	-	(19 857)	76 019	86 557	142 719	(780)	141 939
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	(11 016)	-	-	-	(11 016)	-	(11 016)
Wydanie akcji własnych	-	27 799	(27 799)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	9 576	-	-	9 576	-	9 576
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	4 882	-	-	4 882	-	4 882
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych*	-	-	9 831	-	-	9 831	-	9 831
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	1 560	-	-	1 560	-	1 560
Transakcje z właścicielami razem	-	16 783	(1 950)	-	-	14 833	-	14 833
Na dzień 30 czerwca 2016 r.	714	(4 429)	677 711	540 475	(23 890)	1 190 581	70 265	1 260 846
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	714	(11 123)	660 009	655 020	4 413	1 309 033	67 577	1 376 610
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wynik za rok	-	-	-	53 615	-	53 615	1 926	55 541
Różnice kursowe z przeliczenia (nota 14)	-	-	-	-	(97 881)	(97 881)	(9 489)	(107 370)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto (nota 5,14)	-	-	35 489	-	-	35 489	-	35 489
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto (nota 14)	-	-	(6 743)	-	-	(6 743)	-	(6 743)
Całkowite dochody razem	-	-	28 746	53 615	(97 881)	(15 520)	(7 563)	(23 083)
TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI								
Wykup udziałów od akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	(29 061)	-	-	(29 061)	(25 936)	(54 997)
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(100)	(100)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	(29 061)	-	-	(29 061)	(26 036)	(55 097)
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	(45 745)	-	-	-	(45 745)	-	(45 745)
Wydanie akcji własnych	-	36 814	(36 814)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	9 830	-	-	9 830	-	9 830
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	1 389	-	-	1 389	-	1 389
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	(1 794)	-	-	(1 794)	-	(1 794)
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	(547)	-	-	(547)	-	(547)
Efekt modyfikacji programu opcji pracowniczych	-	-	2 287	-	-	2 287	-	2 287
Transakcje z właścicielami razem	-	(8 931)	(25 649)	-	-	(34 580)	-	(34 580)
Na dzień 30 czerwca 2017 r.	714	(20 054)	634 045	708 635	(93 468)	1 229 872	33 978	1 263 850

*Wartość uwzględnia dodatkowo zmianę charakteru wycenianych opcji na opcje rozliczane metodą kapitalową

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

AmRest Holdings SE

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

1. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej oraz znaczące zasady rachunkowości

a) Informacje ogólne

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

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

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem „Grupy”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 14 września 2017 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie poprzez spółki zależne 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.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B.V. posiadający 61,85% akcji oraz głosów w Spółce. Podmiotem dominującym Grupy 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.

Wg informacji posiadanych przez Grupę na dzień zatwierdzenia 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. Grupo 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.

AmRest Holdings SE

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

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 China Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest China Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	AmRest China Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	AmRest China 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 Holdings SE

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

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI)	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 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, Spain	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	grudzień 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lizbona, Portugalia	AmRest TAG S.L.U.	74,00%	luty 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%	
Activita Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Zbigniew Cylny	0,20%	
		SCM Sp. z o.o.	100,00%	październik 2014

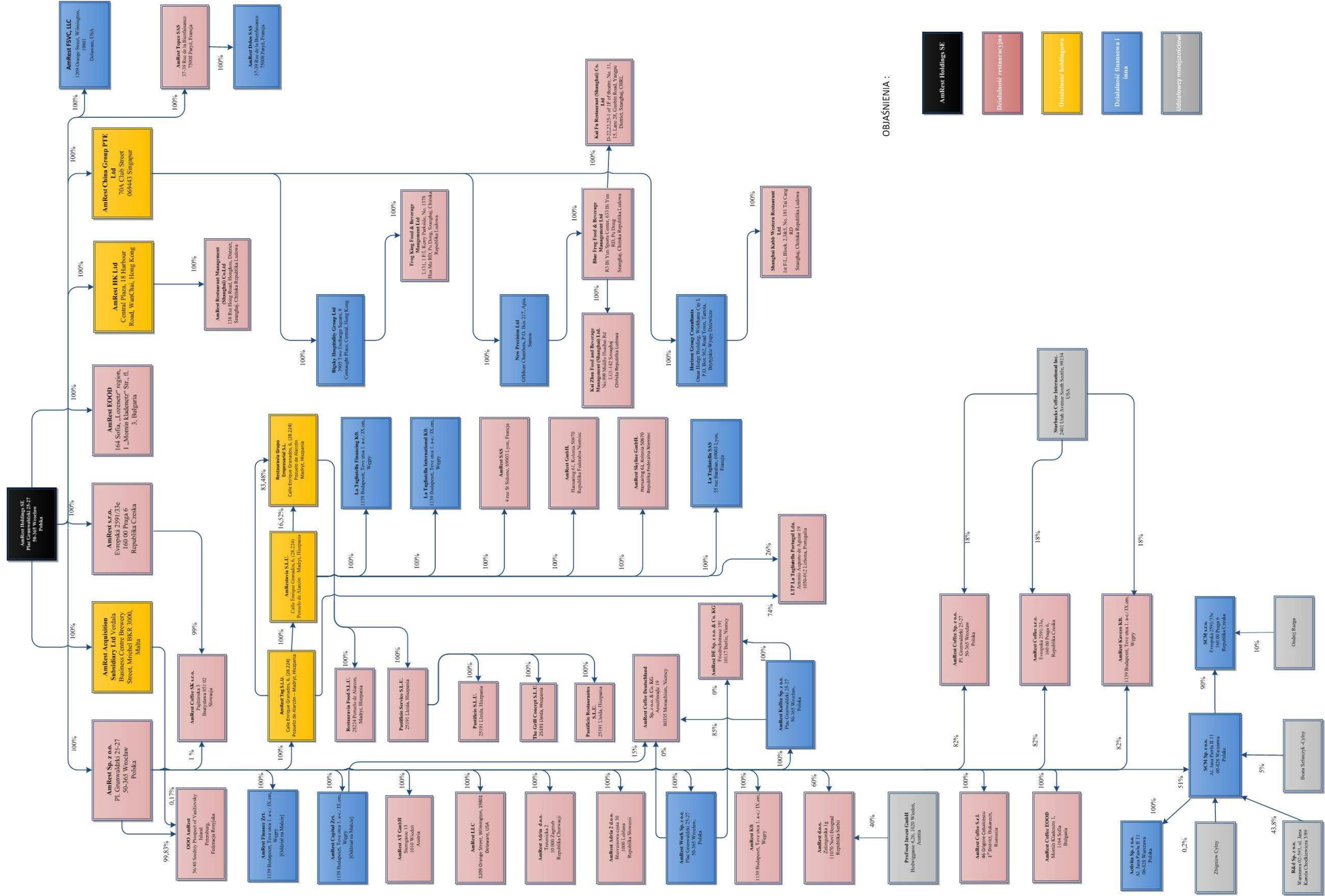
* W dniu 25 listopada 2016 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki AmRest GmbH. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania proces likwidacji nie zakończył się.

** 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.

AmRest Holdings SE

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



OBSZERNIA :

- AmRest Holdings SE
- Działalność restauracyjna
- Działalność holdingowa
- Działalność finansowa i inna
- Udziałowy miejscowości

AmRest Holdings SE

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

b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 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 2016 r.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego 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. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z tych standardów.

Od dnia publikacji rocznego skonsolidowanego 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.

- **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. Wytoczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tych zmian na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

c) Forma prezentacji skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

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

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń, będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach, są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów

AmRest Holdings SE

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

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem przypadków gdy dokonano zmian w związku z zastosowaniem nowych standardów lub interpretacji. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

d) Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notą 15 opisującą kredyty i pożyczki.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności Grupy. Na dzień sporządzenia śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

W nocie „15 – Kredyty i pożyczki” opisano zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 10 września 2013 r. pomiędzy AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobank Polska S.A. (obecnie BGŻ BNP Paribas S.A.) oraz ING Bank Śląski Polska S.A. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2017 r. oraz dostępnych scenariuszy finansowania. W nocie 21 Zarząd prezentuje analizę zadłużenia.

e) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

f) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły istotne nietypowe wydarzenia wpływające na wyniki z działalności gospodarczej.

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

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

h) Wypłacone i otrzymane dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę do udziałowca niekontrolującego SCM s.r.o. w wysokości 100 tys. zł.

AmRest Holdings SE

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

i) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umów Franczyzy oraz Umów Rozwoju. W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na przyszłe zobowiązania Grupy:

W dniu 1 marca 2017 r. AmRest Holdings SE dokonał finalizacji Umowy Sprzedaży i Transferu Aktywów ("APA") pomiędzy AmRest oraz Kentucky Fried Chicken (Great Britain) Ltd., German Branch, stając się właścicielem 15 restauracji KFC na rynku niemieckim. W związku z finalizacją oraz na mocy dodatkowych umów z nią związanych, AmRest zobowiązany jest do otwierania określonej liczby restauracji na rynku niemieckim. Jednocześnie, w celu ograniczenia kosztów budowania skali biznesu, zawarte umowy przewidują określony mechanizm redukujący część opłat ponoszonych przez AmRest na rzecz franczyzodawcy, przy założeniu, że AmRest spełni określone minimalne plany rozwoju sieci w najbliższych latach.

W dniu 16 maja 2017 r. AmRest Holdings SE dokonał finalizacji Umowy Zakupu Udziałów ("SPA") pomiędzy AmRest oraz Top Brands NV. W wyniku finalizacji doszło do podpisania Ramowej Umowy Franczyzowej („Ramowa Umowa”) z Pizza Hut Europe Sarl (US Branch) ("PH Europe", „Franczyzodawca”), zgodnie z którą AmRest jako wyłączny master-franczyzobiorca nabył prawa do udzielania na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. subfranczyza) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery (pizza z dostawą) we Francji oraz Monako, przy zachowaniu określonego udziału lokali prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę. Ramowa Umowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu określonych warunków. W ramach ograniczenia kosztów budowania skali biznesu, wprowadzono mechanizm obniżający opłaty ponoszone przez AmRest na rzecz Franczyzodawcy („Zredukowane Opłaty”), przy założeniu że Spółka spełni określone warunki zawarte w Ramowej Umowie. Po wejściu w życie Ramowej Umowy AmRest jest zobowiązany do otwierania i prowadzenia restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery zgodnie z ustalonym planem rozwoju, który zawiera minimalną liczbę otwarć w poszczególnych latach obowiązywania Umowy. Jeśli AmRest nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, PH Europe będzie uprawniona do podniesienia Zredukowanych Opłat lub do rozwiązania Ramowej Umowy. Intencją AmRest jest otwarcie na rynku francuskim ponad 150 restauracji Pizza Hut w okresie 5 lat.

j) Zysk na jedną akcję

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	53 615	76 019
Średnioważona liczba akcji zwykłych (nota 14)	21 213 893	21 213 893
Średnioważona liczba akcji rozwodnionych	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,53	3,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,53	3,58

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i 2016 r. Spółka nie miała możliwości dokonania emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych. Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych nabytych na rynku wtórnym lub gotówkowej.

k) Przekształcenie danych porównawczych

W pierwszym półroczu roku 2017 Grupa zakończyła proces rozliczenia nabycia AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG. Wprowadzone korekty związane z weryfikacją wartości przejętych aktywów i zobowiązań

AmRest Holdings SE

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

skutkowały również zmianą wartości firmy ustalonej wcześniej w ramach prowizorycznego nabycia sieci restauracji Starbucks w Niemczech.

Konsekwencją prowadzonych zmian było przekształcenie danych porównawczych i odpowiednich not objaśniających prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ujęte korekty nie miały istotnego znaczenia dla prezentowanych w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym danych porównawczych w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów; przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, oraz zysku na akcję, stąd dane te nie podległyby przekształceniu.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ ujętych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za rok kończący się 31 grudnia 2016 r. dla skonsolidowanego rocznego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Dane opublikowane	Korekty	Dane przekształcone
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 343 738	-	1 343 738
Wartość firmy	769 063	8 445	777 508
Inne wartości niematerialne	604 139	13 188	617 327
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	-	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	888	-	888
Pozostałe aktywa długoterminowe	62 503	-	62 503
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	49 674	(4 840)	44 834
Aktywa trwałe razem	2 852 157	16 793	2 868 950
Zapasy	82 086	-	82 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 384	-	99 384
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12 797	-	12 797
Pozostałe aktywa obrotowe	102 898	-	102 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291 641	-	291 641
Aktywa obrotowe razem	588 806	-	588 806
Aktywa razem	3 440 963	16 793	3 457 756
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	714	-	714
Kapitały zapasowe	648 886	-	648 886
Zyski zatrzymane	655 020	-	655 020
Różnice kursowe z przeliczenia	4 413	-	4 413
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 309 033	-	1 309 033
Udziały niekontrolujące	67 577	-	67 577
Kapitały razem	1 376 610	-	1 376 610
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 039 033	-	1 039 033
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 880	-	7 880
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	19 850	-	19 850
Rezerwy	23 717	18 629	42 346
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	117 818	-	117 818
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 429	-	8 429
Zobowiązania długoterminowe razem	1 216 727	18 629	1 235 356
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	223 255	-	223 255
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 636	-	1 636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	614 929	(1 836)	613 093
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 806	-	7 806
Zobowiązania krótkoterminowe razem	847 626	(1 836)	845 790
Zobowiązania razem	2 064 353	16 793	2 081 146
Pasywa razem	3 440 963	16 793	3 457 756

AmRest Holdings SE

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

2. Sprawozdawczość według segmentów

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

W związku z dokonaniem nabyciem spółki zarządzającej kawiarniami Starbucks w Niemczech oraz efektami zmian struktury zarządzania grupą zainicjowanymi na przełomie 2015 i 2016 roku Grupa skorygowała nazwy i sposób agregacji segmentów sprawozdawczych kierując się nadal kryterium geograficznym.

Układ ten jest obecnie obowiązującym sposobem analizy strategicznej i alokacji zasobów stosowanym przez Komitet Zarządzający. Na moment sporządzenia tego raportu Komitet Zarządzający definiuje segmenty w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli.

Segment	Opis
Europa Środkowo-Wschodnia	Działalność restauracji KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King w następujących krajach: Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Chorwacja, Rumunia, Austria, Słowacja i Serbia.
Zachodnia Europa	Działalność restauracji KFC, La Tagliatella, Pizza Hut w Hiszpanii, Francji wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową. Działalność La Tagliatella, Starbucks i KFC w Niemczech.
Chiny	Działalność restauracji Blue Frog i KABB w Chinach.
Rosja	Działalność restauracji KFC i Pizza Hut w Rosji.
Nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne, niealokowane na segmenty salda aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcje spółki SCM sp. z o.o. i jej podmiotów zależnych, AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt i AmRest Finance S.L. oraz koszty i przychody finansowe, udział w zyskach jednostek stowarzyszonych, podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej, całkowity zysk netto.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 czerwca 2017 r. oraz okres porównawczy:

AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
<i>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 202 130	741 032	287 982	132 778	26 619	2 390 541
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	89 269	17 976	7 556	2 609	(15 303)	102 107
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 430	1 430
Koszty finansowe	-	-	-	-	(29 080)	(29 080)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(18 916)	(18 916)
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	55 541	55 541
Aktywa segmentu	1 193 360	1 717 214	339 762	204 765	76 933	3 532 034
Aktywa razem	1 193 360	1 717 214	339 762	204 765	76 933	3 532 034
w tym wartość firmy	34 286	589 327	87 954	85 269	911	797 747
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 621	2 462	-	-	9 838	40 921
Zobowiązania razem	283 081	263 483	27 545	39 233	1 654 842	2 268 184
Świadczenia na rzecz pracowników	53 895	49 091	14 948	9 032	7 671	134 637
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	73 087	37 583	17 320	9 169	458	137 617
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10 253	7 542	953	624	169	19 541
Nakłady inwestycyjne	117 692	108 146	30 390	10 171	808	267 207
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 6, 8)	(3 215)	2 520	3 579	3 282	-	6 166
Odpis aktualizujący wartość należności (nota 11)	561	57	-	-	(202)	416
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 10)	-	10	-	-	-	10
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	-	156	-	-	-	156
	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
<i>6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 (dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2016 przekształcone)</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 040 233	458 205	205 058	110 333	21 447	1 835 276
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	77 614	42 709	6 788	(5 814)	(11 356)	109 941
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 071	1 071
Koszty finansowe	-	-	-	-	(21 597)	(21 597)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(11)	(11)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(14 242)	(14 242)
Całkowity zysk netto	-	-	-	-	75 162	75 162
Aktywa segmentu	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	121 152	3 456 868
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	888	888
Aktywa razem	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	122 040	3 457 756
w tym wartość firmy	35 639	550 964	95 848	94 146	911	777 508
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 343	2 090	-	-	10 401	44 834

AmRest Holdings SE

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

Zobowiązania razem	326 449	259 924	33 782	39 984	1 421 007	2 081 146
Świadczenia na rzecz pracowników	45 702	27 282	9 534	8 798	7 037	98 353
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	66 002	23 376	12 572	8 451	379	110 780
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	8 835	5 263	656	602	140	15 496
Nakłady inwestycyjne	91 306	129 820	30 164	9 154	4 135	264 579
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (nota 6, 8)	1 151	2 729	2 795	1 159	-	7 834
Odpis aktualizujący wartość należności (nota 11)	(645)	-	(205)	-	(392)	(1 242)
Odpis aktualizujący wartość zapasów (nota 10)	-	36	-	-	-	36
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	320	-	-	-	-	320

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

Wejście na rynek restauracyjny w Niemczech - nabycie operatora marki Starbucks

OPIS NABYCIA

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

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

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

ALOKACJA CENY NABYCIA

Szczegóły oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień transakcji przedstawiono poniżej:

StarbucksCoffee Deutschland Ltd.& Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG)	Wartość godziwa (tys. euro)	Wartość godziwa (tys. zł)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 616	29 304
Rzeczowy majątek trwały	16 712	74 022
Wartości niematerialne	6 419	28 431
Zapasy	1 361	6 029
Należności handlowe oraz pozostałe należności	773	3 424

AmRest Holdings SE

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

StarbucksCoffee Deutschland Ltd.& Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG)	Wartość godziwa (tys. euro)	Wartość godziwa (tys. zł)
Pozostałe aktywa obrotowe	2 249	9 961
Aktywo z tytułu prawa do rekompensaty wynikające z umowy nabycia udziałów	11 338	50 221
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
Rezerwy	(6 423)	(28 448)
Zobowiązania z tytułu przedakwizycyjnych rozliczeń podatkowych	(11 338)	(50 221)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(21 017)	(93 090)
Aktywa netto razem	6 690	29 633
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	40 064	177 454
Korekta ceny nabycia	1 585	6 997
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	41 649	184 451
Wartość godziwa aktywów netto	6 690	29 633
Wartość firmy	34 959	154 818
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	41 649	184 451
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 616	29 304
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	35 033	155 147

Wartość godziwa aktywów netto zaprezentowane w analogicznej nocie w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016, została skorygowana o kwotę 8 458 tys. zł (1 909 tys. euro) w związku z rozpoznaniem nabytych wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 13 204 tys. zł (2 981 tys. euro), skorygowaniem aktywa na podatek dochodowy 4 844 tys. zł (1 094 tys. euro), rozpoznaniu dodatkowych rezerw związanych z likwidacją i rekultywacją składników majątku 18 652 tys. zł (4 211 tys. euro) oraz zmniejszeniu zobowiązań w wysokości 1 836 tys. zł (415 tys. euro).

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

Kluczowe korekty wartości godziwej dotyczą:

	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Wartości niematerialne	Wycena bazy klientów programu lojalnościowego.	Niezależna wycena metodą przepływów pieniężnych
Wartości niematerialne – prawo wyłączności	Identyfikacja prawa wyłączności operatora marki Starbucks na terenie Niemiec.	Zastosowano podejście dochodowe (ang. income approach) (WACC 12,0%)
Wartości niematerialne	Prawo prowadzenia działalności franczyzowej w okresie 15 lat dla przejętych restauracji	Wycena w oparciu o stawki opłat franczyzowych (tzw. initial fee) aktualnie stosowanych
Rzeczowy majątek trwały, aktywa obrotowe	Wycena wartości godziwych oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości na aktywa nienadające się do użytkowania	Niezależna wycena zamortyzowanym kosztem zastąpienia. Testy utraty wartości oparte na analizie przepływów pieniężnych
Pozostałe aktywa trwałe, należności handlowe oraz pozostałe należności, pozostałe aktywa obrotowe, zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Pozostałe korekty mające na celu uzgodnienie wartości księgowych do zasad stosowanych w grupie i obowiązujących wg MSSF	Niezależna analiza i weryfikacja wartości księgowej na dzień transakcji

AmRest Holdings SE

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

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

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

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

Wejście na rynek restauracyjny w Niemczech - nabycie restauracji KFC

OPIS NABYCIA

W dniu 30 listopada 2016 podpisano umowę sprzedaży i transferu aktywów („APA”) pomiędzy AmRest a Kentucky Fried Chicken (Great Britain) Ltd., German Branch. Przedmiotem APA było nabycie przez AmRest 15 restauracji KFC działających na rynku niemieckim. Finalizacja była uzależniona od uzyskania zgód właściwych organów antymonopolowych, podpisania dodatkowych umów niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania restauracji po finalizacji oraz braku wystąpienia istotnej, niekorzystnej zmiany warunków.

Transakcja została sfinalizowana 1 marca 2017 r., tego dnia AmRest DE Sp.z o.o. & Co. KG stała się operatorem 15 restauracji KFC działających na rynku niemieckim.

Cena nabycia wyniosła 10 275 tys. euro (44 101 tys. zł). Ostateczna cena podlega korekcie głównie w uparciu o jakość przejętego majątku. W związku z faktem, iż strony są w trakcie analizy/przeгляdu przejętego majątku na moment publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonywano korekty ceny.

Zdaniem Zarządu duży potencjał rynku do rozwoju marki w połączeniu z ponad dwudziestoletnim doświadczeniem AmRest w prowadzeniu restauracji KFC, pozwoli na kilkukrotne zwiększenie skali działalności w tym obszarze w nadchodzących latach.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

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

AmRest DE Sp.z o.o. & Co. KG	Wartość godziwa (tys. euro)	Wartość godziwa (tys. zł)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60	258
Rzeczowy majątek trwały	8 353	35 853
Inne wartości niematerialne	696	2 987
Zapasy	221	947
Rezerwy	(1 080)	(4 635)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(846)	(3 632)
Aktywa netto razem	7 404	31 778
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	10 275	44 101
Wartość godziwa aktywów netto	7 404	31 778

AmRest Holdings SE

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

AmRest DE Sp.z o.o. & Co. KG	Wartość godziwa (tys. euro)	Wartość godziwa (tys. zł)
Wartość firmy	2 871	12 323
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	10 275	44 101
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60	258
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	10 215	43 843

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną jakości przejętych aktywów operacyjnych.

W szczególności nie został ukończony proces wyceny do wartości godziwej składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych. Tymczasowe wartości przejętych składników rzeczowego majątku trwałego zostały wykazane w wartościach wynikających z lokalnych ksiąg rachunkowych. Grupa jest również w procesie weryfikacji wartości przejętych zobowiązań i rezerw, w tym rezerw związanych z przyszłą potencjalną likwidacją i demontażem majątku. W związku z tym wartości godziwe aktywów i zobowiązań, ustalona cena przejęcia oraz wartość firmy zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane prowizorycznie.

WPŁYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Przejęcie kontroli nad 15 restauracjami KFC działającymi na rynku niemieckim nastąpiło 1 marca 2017 r., w związku z tym w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów za pierwsze 2 miesiące roku 2017. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2017 r. szacowane skonsolidowane przychody w okresie pierwszych 2 miesięcy kończących się 28 lutego 2017 r. wzrosłyby o 21 292 tys. zł, a zysk netto zostałby pomniejszony o 687 tys. zł. Źródłem szacunków były dane pochodzące z nieaudytowanych raportów wewnętrznych sporządzonych wg US GAAP.

Koszty związane z akwizycją w kwocie 977 tys. zł zostały rozpoznane jako koszty ogólnego zarządu w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (876 tys. zł w sprawozdaniu za rok 2016 oraz 101 tys. zł w śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r.).

Wejście na rynek restauracyjny we Francji - nabycie operatora marki Pizza Hut Delivery

OPIS NABYCIA

W dniu 16 maja 2017 podpisana została umowa zakupu 100% udziałów w Pizza Topco France SAS (obecnie AmRest Topco France SAS) przez spółkę Grupy AmRest od Top Brands NV. Przejęcie kontroli nastąpiło w myśl zapisów umownych 16 maja 2017 r. Początkowo cena nabycia wyniosła 53 993 tys. zł (12 826 tys. euro).

W ramach tej transakcji podpisano również Ramową Umowę Franczyzową zgodnie z którą AmRest jako wyłączny master-franczyzobiorca nabył prawa do udzielania na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. Subfranczyzy) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery we Francji oraz Monako.

PROWIZORYCZNA ALOKACJA CENY NABYCIA

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną jakości przejętych aktywów operacyjnych. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań, ustalona cena przejęcia oraz wartość firmy zostały zaprezentowane prowizorycznie. W szczególności prowizoryczne rozliczenie prezentuje wartości składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w wartościach wynikających z lokalnych sprawozdań finansowych. Grupa nie zakończyła jeszcze procesu identyfikacji nabytych składników aktywów oraz ich wyceny do wartości godziwej. Grupa oczekuje, że wartości te ulegną zmianom w momencie zakończenia rozliczenia nabycia.

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

AmRest Holdings SE

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

	Wartość godziwa (tys. euro)	Wartość godziwa (tys. zł)
Pizza Topco France SAS (obecnie AmRest Topco France SAS)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	755	3 176
Rzeczowy majątek trwały	1 119	4 704
Inne wartości niematerialne	185	776
Pozostałe aktywa trwałe	127	534
Zapasy	44	186
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 470	6 181
Należności podatkowe	377	1 586
Pozostałe aktywa obrotowe	249	1 048
Rezerwy	(263)	(1 107)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(3 262)	(13 717)
Aktywa netto razem	801	3 367
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	12 826	53 993
Wartość godziwa aktywów netto	801	3 367
Wartość firmy	12 025	50 626
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	12 826	53 993
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	755	3 176
Wpływ pieniężny z tytułu nabycia	12 071	50 817

WPLYW NABYCIA NA SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

Ponieważ przejęcie kontroli nad spółką Pizza Topco France SAS (obecnie AmRest Topco France SAS) nastąpiło dnia 16 maja 2017 r., w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto wyników nabytych aktywów przed tym okresem. Jeśli przedstawione powyżej nabycie nastąpiłoby na dzień 1 stycznia 2017 r. szacowane skonsolidowane przychody w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 16 maja 2017 r. wzrosłyby o 11 575 tys. zł, a zysk netto zostałby pomniejszony o 1 979 tys. zł.

Koszty związane z akwizycją w kwocie 1 463 tys. zł zostały rozpoznane jako koszty ogólnego zarządu w śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r.

3. Przychody finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 365	1 071
Pozostałe	65	-
	1 430	1 071

4. Koszty finansowe

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Koszty odsetek	(19 851)	(17 903)
Koszty z tytułu różnic kursowych, netto	(4 617)	(662)
Pozostałe	(4 612)	(3 032)
	(29 080)	(21 597)

AmRest Holdings SE

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

5. Podatek dochodowy

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Podatek za bieżący okres	(28 449)	(4 461)
Podatek odroczony odniesiony na rachunek zysków i strat	9 533	(9 781)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(18 916)	(14 242)

	30.06.2017	30.06.2016 po przekształceniu
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	44 834	33 352
Stan na koniec okresu	40 921	49 557
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	117 818	90 492
Stan na koniec okresu	111 662	110 260
Zmiana stanu aktywów oraz zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	2 243	(3 563)
Z czego:		
Podatek odroczony odniesiony na rachunek zysków i strat	9 533	(9 781)
Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny	(7 290)	6 218

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 30 czerwca 2016 r. saldo zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w większości stanowi efekt podatku odroczonego od różnic przejściowych na wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

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

W dniu 24 maja 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za miesiąc marzec 2016 r. w AmRest Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

W dniu 28 lipca 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za rok 2014 w AmRest Sp. z o.o. W dniu 11 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu („Naczelnik”), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej. Naczelnik w wydanej decyzji zarzucił nieprawidłową klasyfikację działalności prowadzonej przez Spółkę w interpretacji przepisów ustawy o podatku od towarów i usług (sprzedaż towarów a sprzedaż usług gastronomicznych), jak również niezgodność stanu faktycznego przedstawionego w posiadanych przez Spółkę wiążących indywidualnych interpretacjach z aktualnym stanem faktycznym.

Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zobowiązania podatkowego do zapłaty w kwocie 4 335 tys. zł oraz wartość nienależnie otrzymanego zwrotu w kwocie 10 243 tys. zł. W momencie wymagalności wyżej wymienionych kwot naliczone zostaną odpowiednie odsetki zgodnie z zapisami Ordynacji Podatkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

Spółka nie zgadza się z zarzutami przedstawionymi przez Naczelnika. Okoliczności sprawy i zarzuty wskazane w decyzji zostały dogłębnie przeanalizowane przez Spółkę i jej doradców podatkowych, którzy uznali stanowisko Naczelnika za całkowicie nieuzasadnione i sprzeczne z prawem. W ocenie Spółki posiadane interpretacje indywidualne wydane przez Ministra Finansów przedstawiają rzetelnie i wiarygodnie stan faktyczny i w konsekwencji mają również moc ochronną.

AmRest Holdings SE

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

Dodatkowo kwestia stosowania stawki 5% w sprzedaży na wynos była weryfikowana i potwierdzona pozytywnymi decyzjami wydanymi przez Naczelnika w roku 2014 (kontrola za październik, listopad oraz grudzień 2013 roku).

Spółka jest w trakcie przygotowania odwołania od przedmiotowej decyzji, które zostanie złożone w wyznaczonym terminie. Mając powyższe na uwadze Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej wynik.

W dniu 15 września 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za okres od stycznia do września 2013 roku w AmRest Sp. z o.o. W dniu 6 lipca 2017 r. spółka otrzymała protokół z kontroli podatkowej, do którego złożyła zastrzeżenia w dniu 20 lipca 2017 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

W dniu 28 września 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za rok 2012 w AmRest Sp. z o.o. W dniu 11 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Naczelnik”), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej. Naczelnik w wydanej decyzji zarzucił nieprawidłową klasyfikację działalności prowadzonej przez Spółkę w interpretacji przepisów ustawy o podatku od towarów i usług (sprzedaż towarów a sprzedaż usług gastronomicznych), jak również niezgodność stanu faktycznego przedstawionego w posiadanych przez Spółkę wiążących indywidualnych interpretacjach z aktualnym stanem faktycznym.

Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zaniżonego podatku należnego VAT w kwocie 18 498 tys. zł. W momencie jej wymagalności naliczone zostaną odpowiednie odsetki zgodnie z zapisami Ordynacji Podatkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

Spółka nie zgadza się z zarzutami przedstawionymi przez Naczelnika. Okoliczności sprawy i zarzuty Naczelnika zostały dogłębnie przeanalizowane przez Spółkę i jej doradców podatkowych, którzy uznali stanowisko Naczelnika za całkowicie nieuzasadnione i sprzeczne z prawem. W ocenie Spółki posiadane interpretacje indywidualne wydane przez Ministra Finansów przedstawiają rzetelnie i wiarygodnie stan faktyczny i w konsekwencji mają również moc ochronną.

Dodatkowo kwestia stosowania stawki 5% w sprzedaży na wynos była weryfikowana i potwierdzona pozytywnymi decyzjami wydanymi przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego w roku 2014 (kontrola za październik, listopad oraz grudzień 2013 roku).

Spółka jest w trakcie przygotowania odwołania od przedmiotowej decyzji, które zostanie złożone w wyznaczonym terminie. Mając powyższe na uwadze Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej wynik.

We wrześniu 2016 roku AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG zidentyfikowała produkty, które były sprzedawane z nieprawidłową stawką VAT. Fakt ten został przedstawiony inspektorowi przeprowadzającemu kontrolę VAT za okresy sprzed przejęcia biznesu przez AmRest. Spółka zobowiązała się skorygować kalkulacje VAT za okresy nieprzedawnione i odpowiednio przygotować deklaracje korygujące. Obecnie spółka oczekuje na potwierdzenie zaproponowanego podejścia do ewentualnych korekt deklaracji podatkowych z niemieckiego urzędu skarbowego. Maksymalne zobowiązanie z tytułu owych korekt spółka wyszacowała na kwotę 11 338 tys. euro. Grupa rozpoznała powyższe zobowiązanie wraz z opowiadającym mu aktywem z tytułu prawa do rekompensaty wynikającym z umowy nabycia udziałów w ramach rozliczenia nabycia AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG.

W dniu 3 listopada 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 roku w AmRest Sp. z o.o. W dniu 10 marca 2017 r. spółka otrzymała protokół z kontroli podatkowej, do którego złożyła zastrzeżenia w dniu 23 marca 2017 r. W dniu 8 maja 2017 r. Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu wszczął wobec Spółki postępowanie podatkowe. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

AmRest Holdings SE

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

W dniu 24 marca 2017 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za grudzień 2016 roku w AmRest Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

W dniu 6 czerwca 2017 r. rozpoczęła się kontrola podatkowa w spółce AmRest Kft. Kontrola dotyczy prawidłowości wszelkich rozliczeń podatkowych spółki za lata 2014 i 2015. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

W dniu 22 czerwca 2017 r. rozpoczęła się kontrola podatkowa w spółce AmRest Topco SAS. Kontrola dotyczy prawidłowości wszelkich rozliczeń podatkowych spółki za lata 2014 i 2015. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

W ocenie Zarządu Spółki nie ma ryzyka, że wystąpią dodatkowe istotne obciążenia podatkowe.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela prezentuje zestawienia zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016:

2017	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2017	23 060	1 540 341	815 713	8 096	174 651	95 712	2 657 573
Akwizycja	-	23 771	12 589	91	4 106	-	40 557
Zwiększenia	-	63 047	52 338	998	11 794	51 771	179 948
Zmniejszenia	-	(5 228)	(12 432)	(485)	(3 385)	(710)	(22 240)
Różnice kursowe	(1 229)	(49 427)	(22 857)	(2)	(4 890)	(4 360)	(82 765)
Stan na 30.06.2017	21 831	1 572 504	845 351	8 698	182 276	142 413	2 773 073
Umorzenie							
Stan na 01.01.2017	-	659 776	435 326	3 457	77 054	-	1 175 613
Zwiększenia	-	69 745	50 168	890	16 814	-	137 617
Zmniejszenia	-	(3 442)	(9 156)	(377)	(3 534)	-	(16 509)
Różnice kursowe	-	(17 989)	(10 746)	33	(1 854)	-	(30 556)
Stan na 30.06.2017	-	708 090	465 592	4 003	88 480	-	1 266 165
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2017	-	105 168	25 056	-	3 956	4 042	138 222
Zwiększenia	654	1 774	1 210	-	41	(13)	3 666
Zmniejszenia	-	(3 156)	(281)	-	(80)	-	(3 517)
Różnice kursowe	(24)	(5 278)	(1 499)	-	(109)	(420)	(7 330)
Stan na 30.06.2017	630	98 508	24 486	-	3 808	3 609	131 041
Wartość netto 01.01.2017	23 060	775 397	355 331	4 639	93 641	91 670	1 343 738
Wartość netto 30.06.2017	21 201	765 906	355 273	4 695	89 988	138 804	1 375 867

AmRest Holdings SE

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

2016	Grunty	Budynki i nakłady na rozwój restauracji	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2016	20 074	1 255 836	670 006	6 129	119 945	57 068	2 129 058
Akwizycja	-	48 928	24 186	-	908	-	74 022
Zwiększenia	-	59 963	41 346	1 294	12 052	44 279	158 934
Zmniejszenia	-	(15 371)	(17 220)	(171)	(1 250)	(1 826)	(35 838)
Różnice kursowe	1 881	39 846	20 961	15	3 490	2 232	68 425
Stan na 30.06.2016	21 955	1 389 202	739 279	7 267	135 145	101 753	2 394 601
Umorzenie							
Stan na 01.01.2016	-	525 176	351 889	2 302	56 469	-	935 836
Zwiększenia	-	57 505	41 392	660	11 223	-	110 780
Zmniejszenia	-	(2 448)	(4 128)	(26)	(1 167)	-	(7 769)
Różnice kursowe	-	15 164	12 503	14	1 288	-	28 969
Stan na 30.06.2016	-	595 397	401 656	2 950	67 813	-	1 067 816
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2016	-	95 021	29 417	-	3 533	5 232	133 203
Zwiększenia	-	6 582	732	-	168	-	7 482
Zmniejszenia	-	(12 335)	(10 101)	-	-	(1 822)	(24 258)
Różnice kursowe	-	4 629	1 690	-	146	372	6 837
Stan na 30.06.2016	-	93 897	21 738	-	3 847	3 782	123 264
Wartość netto 01.01.2016	20 074	635 639	288 700	3 827	59 943	51 836	1 060 019
Wartość netto 30.06.2016	21 955	699 908	315 885	4 317	63 485	97 971	1 203 521

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 131 748 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016: 106 491 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 2 364 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016: 2 004 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 3 505 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016: 2 285 tys. zł).

7. Wartość firmy

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	30.06.2017	31.12.2016 po przekształceniu
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	779 077	586 753
Zwiększenie (nota 2)	62 949	154 815
Różnice kursowe	(42 800)	37 509
Stan na koniec okresu	799 226	779 077

Odpisy aktualizujące

AmRest Holdings SE

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

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy:

	30.06.2017	31.12.2016 po przekształceniu
Stan na początek okresu	1 569	1 375
Różnice kursowe	(90)	194
Stan na koniec okresu	1 479	1 569
Wartość netto na początek okresu	777 508	585 378
Wartość netto na koniec okresu	797 747	777 508

Nabycia w latach poprzednich

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości firmy w podziale na następujące nabycia na dzień 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.:

	Data nabycia	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2017
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 865	-	(94)	5 771
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	17 641	-	(664)	16 977
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	74 852	-	(6 165)	68 687
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	18 592	-	(1 531)	17 061
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	2 404	-	(198)	2 206
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	396 308	-	(17 692)	378 616
AmRest China Group PTE Ltd.	grudzień 2012	94 146	-	(8 877)	85 269
AmRest Coffee S.r.l.	czerwiec 2015	12 134	-	(597)	11 537
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.& Co.KG	maj 2016	154 655	-	(6 903)	147 752
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	marzec 2017	-	12 323	(188)	12 135
AmRest TopCo France SAS	maj 2017	-	50 626	199	50 825
		777 508	62 949	(42 710)	797 747

	Data nabycia	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2016 po przekształceniu
miklik's food s.r.o.	maj 2005	5 650	-	215	5 865
AmRest Kft (dawniej: Kentucky System Kft)	czerwiec 2006	16 868	-	773	17 641
OOO AmRest (dawniej: OOO Pizza Nord)	lipiec 2007	58 120	-	16 732	74 852
9 restauracji RostiksKFC	kwiecień 2008	14 436	-	4 156	18 592
5 restauracji RostiksKFC	czerwiec 2008	1 867	-	537	2 404
SCM Sp.z o.o.	październik 2008	911	-	-	911
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	kwiecień 2011	381 751	-	14 557	396 308
AmRest China Group PTE Ltd.	grudzień 2012	94 049	-	97	94 146
AmRest Coffee S.r.l.	czerwiec 2015	11 726	-	408	12 134
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.& Co.KG	maj 2016	-	154 815	(160)	154 655
		585 378	154 815	37 315	777 508

8. Wartości niematerialne

Poniższa tabela prezentuje zestawienie zmian wartości niematerialnych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 oraz 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016:

AmRest Holdings SE

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

2017	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franchyzo-biorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2017	310 671	5 057	111 920	182 021	190 232	799 901
Akwizycja	-	-	3 597	771	-	4 368
Zwiększenia	-	-	4 391	3 495	-	7 886
Zmniejszenia	-	-	(203)	(530)	-	(733)
Różnice kursowe	(15 099)	(226)	(3 322)	(5 259)	(8 493)	(32 399)
Stan na 30.06.2017	295 572	4 831	116 383	180 498	181 739	779 023
Umorzenie						
Stan na 01.01.2017	4 579	5 057	45 089	79 108	44 918	178 751
Zwiększenia	540	-	4 769	10 407	3 825	19 541
Zmniejszenia	-	-	(50)	(529)	-	(579)
Różnice kursowe	(444)	(226)	(650)	(2 058)	(2 044)	(5 422)
Stan na 30.06.2017	4 675	4 831	49 158	86 928	46 699	192 291
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2017	101	-	2 180	1 542	-	3 823
Zwiększenia	-	-	193	2 307	-	2 500
Zmniejszenia	(101)	-	-	(1)	-	(102)
Różnice kursowe	-	-	(11)	726	-	715
Stan na 30.06.2017	-	-	2 362	4 574	-	6 936
Wartość netto 01.01.2017	305 991	-	64 651	101 371	145 314	617 327
Wartość netto 30.06.2017	290 897	-	64 863	88 996	135 040	579 796

2016	Marki własne	Korzystne umowy najmu i licencji	Licencje na używanie znaku towarowego Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Inne wartości niematerialne	Relacje z Franchyzo-biorcami	Razem
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2016	299 697	6 257	73 271	154 947	183 244	717 416
Akwizycja	-	-	26 049	2 382	-	28 431
Zwiększenia	-	-	6 064	3 754	-	9 818
Zmniejszenia	-	-	(222)	(23)	-	(245)
Różnice kursowe	11 023	(1 198)	220	6 339	7 052	23 436
Stan na 30.06.2016	310 720	5 059	105 382	167 399	190 296	778 856
Umorzenie						
Stan na 01.01.2016	3 711	5 261	35 592	60 260	35 632	140 456
Zwiększenia	680	-	2 863	8 024	3 929	15 496
Zmniejszenia	-	-	(191)	-	-	(191)
Różnice kursowe	(235)	(202)	(234)	2 359	1 409	3 097
Stan na 30.06.2016	4 156	5 059	38 030	70 643	40 970	158 858

AmRest Holdings SE

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

Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2016	101	-	1 532	1 218	-	2 851
Zwiększenia	-	-	241	111	-	352
Zmniejszenia	-	-	(31)	-	-	(31)
Różnice kursowe	-	-	(150)	417	-	267
Stan na 30.06.2016	101	-	1 592	1 746	-	3 439
Wartość netto 01.01.2016	295 885	996	36 147	93 469	147 612	574 109
Wartość netto 30.06.2016	306 463	-	65 760	95 010	149 326	616 559

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

Wartość marek własnych o nieustalonym okresie użytkowania na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 271 488 tys. zł natomiast na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 287 803 tys. zł.

Odpis amortyzacyjny powiększył koszty działalności restauracji – 6 224 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016: – 4 708 tys. zł) działalności franczyzowej i pozostałej – 3 910 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016: 3 935 tys. zł) oraz koszty ogólnego zarządu 9 407 tys. zł (6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016: 6 853 tys. zł).

9. Pozostałe aktywa długoterminowe

Stany pozostałych aktywów długoterminowych na 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. zostały przedstawione poniżej:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Przedpłacone czynsze	1 664	1 035
Depozyty na poczet czynszu	54 624	55 974
Przedpłacone koszty usług obcych	4 230	-
Aktywa dotyczące zakupu restauracji	19 140	-
Pozostałe	5 601	5 494
	<u>85 259</u>	<u>62 503</u>

Przedpłata dotycząca zakupu restauracji w kwocie 19 140 tys. zł. dotyczy przekazanej płatności związanej z umową przedwstępną nabycia 21 restauracji KFC działających na rynku rosyjskim.

Finalizacja transakcji uzależniona będzie od m.in. uzyskania zgód właściwych organów antymonopolowych, przeprowadzenia przez sprzedawcę reorganizacji struktur prowadzonej działalności oraz braku wystąpienia istotnej, niekorzystnej zmiany warunków. W przypadku spełnienia wszystkich warunków zawieszających Grupa AmRest zobowiązała się do sfinalizowania transakcji po ustalonej w umowie przedwstępnej cenie. Ustalone warunki obowiązują przez okres 100 dni roboczych. Umowa przedwstępna zawiera także symetryczne dla obu stron kary w przypadku odstąpienia od zawarcia ostatecznej umowy.

Grupa prezentuje przekazaną przedpłatę jako aktywo o charakterze długoterminowym ponieważ oczekuje, że zrealizuje się poprzez finalizację transakcji nabycia przedsięwzięcia i w znacznej mierze przez rozpoznanie aktywów o charakterze również długoterminowym.

Wydatki związane z przedpłatą zostały także konsekwentnie wykazane w działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych.

10. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. zapasy obejmują głównie artykuły żywnościowe oraz opakowania używane w restauracjach oraz dodatkowo wyroby gotowe i produkcję w toku przygotowaną przez centralną kuchnię dla celów sprzedaży w sieci La Tagliatella. Ze względu na specyfikę prowadzonego biznesu i obowiązujące standardy Grupa traktuje w całości zapasy jako materiały. Zapasy przedstawione są w wartości netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

AmRest Holdings SE

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

Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Wartość na początek okresu	46	257
Odpisy utworzone	10	36
Wykorzystanie	(2)	(247)
Wartość na koniec okresu	<u>54</u>	<u>46</u>

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	61 165	56 822
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i stowarzyszonych (nota 23)	3	13
Inne należności podatkowe	42 103	31 872
Pozostałe	20 084	19 890
Odpisy aktualizujące wartość należności	(8 490)	(9 213)
	<u>114 865</u>	<u>99 384</u>

12. Pozostałe aktywa obrotowe

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Przedpłacone koszty z tyt. dostaw mediów	1 370	1 804
Przedpłacone koszty najmu	14 882	19 126
Przedpłacone koszty ubezpieczeń majątkowych	1 213	2 160
Przedpłacone koszty usług profesjonalnych	3 752	975
Przedpłacone koszty usług marketingowych	273	419
Przedpłacone podatki i opłaty	4 313	3 345
Aktywo dotyczące prawa do rekompensaty wynikającego z umowy nabycia udziałów (nota 2)	47 921	50 161
Pozostałe	26 072	25 346
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa obrotowe	(991)	(438)
	<u>98 805</u>	<u>102 898</u>

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	287 737	245 608
Środki pieniężne w kasie	33 822	46 033
	<u>321 559</u>	<u>291 641</u>

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

AmRest Holdings SE

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

	Bilansowa zmiana stanu	Zwiększenia z tytułu nabyć	Rozpoznanie elementu kapitałowego wyceny opcji i rozliczenie opcji	Przedpłata dotycząca zakupu restauracji	Zmiana zobowią- zań inwesty- cyjnych	Różnice kursowe	Zmiany w kapitale obrotowym razem
2017							
Zmiana stanu:							
Należności	(15 481)	6 181	(2 628)	-	-	(3 079)	(15 007)
Zapasy	1 942	1 134	-	-	-	(3 293)	(217)
Pozostałe aktywa	(18 663)	1 582	-	19 140	-	(7 957)	(5 898)
Zobowiązania	(56 796)	(17 348)	-	-	21 849	(375)	(52 670)
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(12 135)	(5 743)	3 458	-	-	(2 198)	(16 618)
2016 (przekształcone)							
Zmiana stanu:							
Należności	10 309	3 584	-	-	-	2 648	16 541
Zapasy	(7 006)	6 825	-	-	-	2 351	2 170
Pozostałe aktywa	8 010	10 613	-	(14 330)	-	17 803	22 096
Zobowiązania	(14 179)	(93 090)	-	-	6 578	(11 358)	(112 049)
Rezerwy i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	22 092	(27 865)	12 628	-	-	(293)	6 562

14. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

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

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

Pozostałe kapitały zapasowe

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

AmRest Holdings SE

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

	Nadwyżka powyżej wartości nominal- nej (share premium)	Bezzwrotne wpłaty na kapitał bez dodatkowej emisji akcji, dokonanych przez akcjon- ariuszy Grupy przed debiutem na GPW	Wpływ wyceny put	Opcje praco- wnicze	Akcje własne	Wpływ wyceny zabez- pieczeń	Transakcje z udziałowcami nie kontrolują- cymi	Kapitały zapasowe razem
Stan na 01.01.2017	755 692	6 191	(176 536)	(9 102)	(11 123)	(29 254)	113 018	648 886
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	35 489	-	35 489
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	(6 743)	-	(6 743)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	28 746	-	28 746
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI								
Objęcie kontroli w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(29 061)	(29 061)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	(29 061)	(29 061)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(45 745)	-	-	(45 745)
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(36 814)	36 814	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	-	9 830	-	-	-	9 830
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	-	1 389	-	-	-	1 389
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	(1 794)	-	-	-	(1 794)
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	(547)	-	-	-	(547)
Efekt modyfikacji programu opcji pracowniczych	-	-	-	2 287	-	-	-	2 287
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(25 649)	(8 931)	-	-	(34 580)
Stan na 30.06.2017	755 692	6 191	(176 536)	(34 751)	(20 054)	(508)	83 957	613 991
Stan na 01.01.2016	755 692	6 191	(176 536)	8 597	(21 212)	(11 121)	116 695	678 306
DOCHODY CAŁKOWITE								
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	-	-	-	(24 515)	-	(24 515)
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	4 658	-	4 658
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	(19 857)	-	(19 857)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	(11 016)	-	-	(11 016)
Wydanie akcji własnych	-	-	-	(27 799)	27 799	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	-	9 576	-	-	-	9 576
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	-	4 882	-	-	-	4 882
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	9 831	-	-	-	9 831
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	-	1 560	-	-	-	1 560
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(1 950)	16 783	-	-	14 833
Stan na 30.06.2016	755 692	6 191	(176 536)	6 647	(4 429)	(30 978)	116 695	673 282

AmRest Holdings SE

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

W ramach długu denominowanego w euro, kredyt bankowy w wysokości 177,75 milionów euro oraz wyemitowane Schuldscheine w kwocie 26 milionów euro zabezpieczają inwestycje netto w węgierskiej jednostce zależnej AmRest Capital Zrt oraz w hiszpańskich jednostkach zależnych. Dług ten zabezpiecza Grupę przed ryzykiem walutowym wynikającym z przeliczeń kursowych aktywów netto. Zyski lub straty z tytułu przeliczenia salda tego zobowiązania po odpowiednim kursie na koniec okresu są odnoszone na kapitał własny w celu skompensowania zysków lub strat z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zależnych. W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r. zabezpieczenie było w pełni efektywne.

Na 30 czerwca 2017 r. wartość przeliczenia kursowego rozpoznanego w kapitale zapasowym wynikającego z zabezpieczenia inwestycji netto za pomocą finansowych instrumentów zabezpieczających wyrażonych w euro wyniosła 35 489 tys. zł, a wartość podatku odroczonego związana z tym przeliczeniem wyniosła 6 743 tys. zł.

Wpływ wyceny zabezpieczeń:	inwestycje netto denominowane w EUR	Wpływ wyceny zabezpieczeń razem
Stan na 01.01.2016	(11 121)	(11 121)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	(24 515)	(24 515)
Podatek odroczonego	4 658	4 658
Stan na 30.06.2016	(30 978)	(30 978)
Stan na 01.01.2017	(29 254)	(29 254)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	35 489	35 489
Podatek odroczonego	(6 743)	(6 743)
Stan na 30.06.2017	(508)	(508)

Różnice kursowe z przeliczenia

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Stan na początek okresu	4 413	(110 447)
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto w spółkach zależnych	(97 881)	86 557
Stan na koniec okresu	(93 468)	(23 890)

Udziały niekontrolujące

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

	30.06.2017	31.12.2016
AmRest China Group PTE Ltd.	-	36 524
AmRest Coffee Sp. z o.o.	10 320	11 066
SCM Sp. z o.o.	9 640	7 153
AmRest Coffee s.r.o.	8 501	7 904
AmRest Kávészó Kft	3 009	2 944
AmRest d.o.o.	1 913	1 986
SCM s.r.o.	504	-
Activita Sp.z o.o.	92	-
Udziały niekontrolujące razem	33 978	67 577

AmRest Holdings SE

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

15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

<i>Długoterminowe</i>	30.06.2017	31.12.2016
Kredyty bankowe	901 415	759 550
Obligacje i SSD	249 703	279 483
	1 151 118	1 039 033

<i>Krótkoterminowe</i>	30.06.2017	31.12.2016
Kredyty bankowe	224 598	223 247
Obligacje	140 457	8
	365 055	223 255

Kredyty bankowe i obligacje

Waluta	Kredytodawca/emitent	Efektywna stopa procentowa	30.06.2017	31.12.2016
w PLN	Kredyt konsorcjalny	WIBOR + marża	295 828	125 487
w EUR	Kredyt konsorcjalny	EURIBOR+marża	761 267	786 419
w CZK	Kredyt konsorcjalny	PRIBOR+marża	57 968	58 848
	Obligacje 5 – letnie (emisja 2013 r. i 2014 r.)	WIBOR+marża	279 684	279 486
w PLN				
w EUR	Schuldscheinedarlehen	Stała	110 476	-
pozostałe	Kredyt bieżący – Chiny	Stała	10 950	12 048
			1 516 173	1 262 288

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

10 września 2013 r. została podpisana Umowa Kredytowa („Umowa”) pomiędzy AmRest, AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) i AmRest s.r.o. („AmRest Czechy”) – łącznie „Kredytobiorcami” a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobankiem Polska S.A. (obecnie Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) i ING Bankiem Śląskim Polska S.A. – łącznie „Kredytodawcami”.

Na podstawie Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom kredytu łącznie w przybliżonej kwocie 250 milionów euro. Kwota kredytu obejmuje cztery transze: transza A w maksymalnej kwocie do 150 milionów euro, transza B w maksymalnej kwocie do 140 milionów zł, transza C w maksymalnej kwocie do 400 milionów koron czeskich oraz transza D udzielona w formie kredytu rewolwingowego, w maksymalnej kwocie do 200 milionów zł. 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

AmRest Holdings SE

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

odsetki) na uzgodnionych poziomach (zgodnie z definicjami zawartymi w umowie kredytowej). W szczególności AmRest zobowiązuje się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA (zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytowej) oraz do niewypłacania dywidendy, gdy wskaźnik ten przekracza poziom 3,0.

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

Na podstawie Zmodyfikowanej Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom dodatkowej transzy kredytu (Transza E) w kwocie 50 milionów euro oraz podwyższyli maksymalną kwotę Transzy D udzielonej w formie kredytu rewolwingowego o 100 milionów 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 Aneks do Umowy. Kredytodawcy podwyższyli maksymalną kwotę transzy D o 50 milionów zł oraz udzielili Spółce dodatkowej transzy kredytu („Transza F”) w kwocie 40 milionów euro, a także, po spełnieniu dodatkowych warunków, mogą udzielić nowej transzy kredytu („Transza G”) w kwocie 50 milionów 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.

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

W dniu 18 czerwca 2013 r. w ramach umowy emisji obligacji zawartej z Bankiem PEKAO SA w dniu 22 sierpnia 2012 r. wyemitowano obligacje o wartości 140 milionów zł. Druga emisja obligacji w ramach tej umowy, również na kwotę 140 milionów zł. miała miejsce 10 września 2014 r. Emisja jest elementem planu dywersyfikacji źródeł finansowania dłużnego AmRest. Środki z emisji wykorzystane zostaną na rozwój Spółki. Obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę i mają datę wykupu 30 czerwca 2018 r. oraz 30 września 2019 r. 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. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

Całkowite zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosi 279 684 tys. zł.

7 kwietnia 2017 r. AmRest Holdings SE wyemitowała Schuldscheindarlehen („SSD”), instrument dłużny, na łączną kwotę 26 milionów 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 euro oraz 5 kwietnia 2024 r. dla emisji o wartości 9 milionów euro.

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek oraz obligacji krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. została zaprezentowana w tabeli poniżej:

	30.06.2017	31.12.2016
Do 1 roku	365 055	223 255
Od 1 do 2 lat	901 414	899 033
Od 2 do 5 lat	211 665	140 000
Powyżej 5 lat	38 039	-
	1 516 173	1 262 288

AmRest Holdings SE

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

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-
- wygasające po upływie jednego roku	349 060	300 000
	<u>349 060</u>	<u>300 000</u>

16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują otrzymane depozyty, rozliczane w czasie przychody oraz rozliczenie długoterminowych czynszów, które wyniosły na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. odpowiednio 8 625 tys. zł i 8 429 tys. zł.

17. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników

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 transze rozliczane w formie akcji jak i transze 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 grudnia 2016 r. 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 grudnia 2016 r. 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 grudnia 2016 r. wartość wyniosła 7 399 tys. zł.

Program opcji pracowniczych 4

W styczniu 2017 r. Grupa wprowadziła Plan Opcji Pracowniczych rozliczany akcjami, z myślą o wybranej grupie pracowników. Całkowita liczba akcji, do których wydawane mogą być opcje, jest ustalana przez Zarząd. Ponadto limit nadanych opcji w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2019 r. nie powinien przekroczyć 750 000 opcji. Zgodnie z postanowieniami Planu, Grupa, po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd, ma prawo do określenia, poza innymi kwestiami, pracowników uprawnionych do uczestniczenia w Planie, liczby przyznanых 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. Grupa 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,

AmRest Holdings SE

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

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, w tym płatności w formie akcji rozliczanych metodą pieniężną, na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązanie z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	7 797	11 255
Pozostałe zobowiązania	566	8 595
	8 363	19 850

Koszty programów motywacyjnych

Koszty rozpoznane w związku z planami dotyczącymi programów motywacyjnych za okres sześciu miesięcy kończących się odpowiednio 30 czerwca 2017 r. oraz 30 czerwca 2016 r. zostały przedstawione poniżej:

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 2	8 512	9 291
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 3	316	1 186
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 4	273	-
Wartość świadczeń z tytułu Programu opcji pracowniczych 5	1 244	-
Wartość świadczeń z tytułu lokalnych programów motywacyjnych (Hiszpania, Chiny)	1 390	2 368
	11 735	12 845

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. obejmują następujące pozycje:

	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych, w tym:	390 026	457 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	192 239	238 636
Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych opłat najmu oraz dostaw artykułów żywnościowych	28 975	31 688
Zobowiązania wobec pracowników	24 146	31 849
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	24 153	37 267
Zobowiązania z tytułu przedakwizycyjnych rozliczeń podatkowych (nota 2)	47 921	50 161
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	22 577	19 929
Zobowiązania z tytułu sprzedanych kart podarunkowych	1 780	2 066
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	48 235	45 898
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 23)	-	42
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	150 826	135 114
Premie dla pracowników	32 505	29 139

AmRest Holdings SE

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

	30.06.2017	31.12.2016
	po przekształceniu	
Usługi marketingowe	12 962	8 287
Niewykorzystane urlopy	28 990	19 238
Usługi profesjonalne	32 284	16 067
Opłaty dla franczyzodawców	12 887	11 877
Rezerwy na czynsze	13 769	16 147
Niefakturowane nakłady inwestycyjne	10 967	27 192
Pozostałe	6 462	7 167
Przychody przyszłych okresów - część krótkoterminowa	14 103	19 498
Fundusz socjalny	1 146	945
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	556 101	613 093

19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2017	31.12.2016
Płatne do 1 roku	1 624	1 636
Płatne od 1 roku do 5 lat	4 031	4 426
Płatne powyżej 5 roku	3 198	3 454
	8 853	9 516

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2017	31.12.2016
Płatne w okresie do 1 roku	2 400	2 507
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	5 446	6 101
Płatne w okresie powyżej 5 lat	4 322	4 728
Razem minimalne opłaty leasingowe	12 168	13 336
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3 315)	(3 820)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8 853	9 516

20. Leasing operacyjny

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

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

	30.06.2017	31.12.2016
Płatne w okresie do 1 roku	406 047	389 534
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 164 960	1 109 743
Płatne w okresie powyżej 5 lat	872 005	852 613
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 443 012	2 351 890

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

21. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

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

Szacowanie wartości godziwej

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

Następujące wyceny wartości godziwej były stosowane przez Grupę w odniesieniu do instrumentów finansowych:

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

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	30.06.2017
Nieruchomości inwestycyjne	-	22 152	-	22 152

Nieruchomości inwestycyjne należą do segmentu Europa Środkowo-Wschodnia, ich wartość godziwa jest ustalona w oparciu o techniki wyceny. Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Grupa nie rozpoznała transferów pomiędzy poziomami wycen w wartości godziwej.

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Instrument finansowy	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	Noty	30.06.2017		31.12.2016 po przekształceniu	
				Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pozostałe aktywa długoterminowe, z wyjątkiem przedpłat	A	3	9	60 225	60 225	61 468	61 468
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A	*	11	72 762	72 762	67 512	67 512
Pozostałe aktywa obrotowe, z wyjątkiem przedpłat	A	*	12	25 081	25 081	24 908	24 908
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	13	321 559	321 559	291 641	291 641

AmRest Holdings SE

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

w tysiącach złotych polskich				30.06.2017		31.12.2016	
						po przekształceniu	
Kredyty długoterminowe	B	3	15	901 415	901 415	759 550	759 550
Obligacje	B	3	15	390 160	390 160	279 491	279 491
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	B	3	19	7 229	7 229	7 880	7 880
Pozostałe zobowiązania finansowe z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	B	3	17	566	566	8 595	8 595
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	B	3	16	354	354	608	608
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	B	*	15	365 055	365 055	223 255	223 255
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	B	*	19	1 624	1 624	1 636	1 636
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	B	*	18	382 926	382 926	434 850	434 850

A - pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

B - zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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

Zarządzanie ryzykiem

Dla celów zarządzania ryzykiem związanym z niektórymi transakcjami Grupy wykorzystuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward. Otwarte kontrakty na dzień 30 czerwca 2017 r. nie są wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, wartości godziwej ani inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Zawiera je się na okresy nie dłuższe niż okresy ekspozycji, przeważnie od jednego do dwunastu miesięcy. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa nie posiada otwartych kontraktów.

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

Zarządzanie ryzykiem oparte jest na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd.

Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych, szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, pochodne instrumenty finansowe oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Nie istnieje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności handlowych oraz pozostałych należności, ze względu na fakt, iż sprzedaż oparta jest w głównej mierze na płatnościach gotówkowych oraz przy użyciu kart płatniczych i kredytowych. Na należności narażone na ryzyko kredytowe Grupa w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r. rozwiązała odpis z tyt. utraty wartości należności w wysokości 1 242 tys. zł. Maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe wynosi 436 424 tys. zł.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę najczęściej oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota 15). Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Grupa analizuje bieżącą sytuację rynkową dotyczącą oprocentowania kredytów pod kątem ewentualnego refinansowania zadłużenia bądź

AmRest Holdings SE

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

renegocjacji warunków kredytowania. Wpływ zmian stóp procentowych na wynik jest analizowany w okresach kwartalnych.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe związane z transakcjami w walutach innych niż waluta funkcjonalna operacji gospodarczych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej. Ryzyko walutowe wynika z przyszłych transakcji gospodarczych oraz przeliczenia rozpoznanych aktywów i pasywów. Ponadto, czynsze związane ze znaczną częścią umów najmu Grupy, są indeksowane w stosunku do kursu dolara amerykańskiego lub euro. Pomimo iż Grupa, o ile to możliwe, stara się podpisywać umowy najmu w walucie lokalnej, jednak wiele podmiotów wynajmujących nadal wymaga, aby opłaty czynszowe były indeksowane w stosunku do kursu euro, bądź dolara amerykańskiego. Dodatkowo opłaty wynikające z umowy z franczyzodawcami są płatne w dolarze amerykańskim lub euro.

Do zabezpieczania ryzyka transakcyjnego oraz ryzyka wynikającego z przeliczenia rozpoznanych aktywów i pasywów Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych typu forward.

Ryzyko wahań wyceny walutowej inwestycji netto

Grupa jest narażona na ryzyko wyceny inwestycji netto w podmiotach wycenianych w walutach obcych. Do zabezpieczenia tego ryzyka dla kluczowych pozycji wykorzystywane jest zabezpieczenie inwestycji netto.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla przeliczenia pożyczek oraz kontraktów terminowych w euro stanowiących zabezpieczenie inwestycji netto w węgierskiej i hiszpańskich jednostkach zależnych opisane są w nocie 14.

Ryzyko związane z płynnością finansową

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. została zaprezentowana w nocie 15.

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

	30.06.2017	31.12.2016
Kredyty ogółem (nota 15)	1 516 173	1 262 364
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 19)	8 853	9 516
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 13)	(321 559)	(291 641)
Zadłużenie netto	1 203 467	980 163
Zysk z działalności operacyjnej przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji, zysków/strat ze sprzedaży środków trwałych oraz odpisów aktualizujących po włączeniu wyniku pro forma KFC Niemcy, PH France	581 179	541 950
Wskaźnik zadłużenia	2,07	1,81

AmRest Holdings SE

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

Zmiana wskaźnika zadłużenia na dzień 30 czerwca 2017 r. wynika ze zwiększenia zadłużenia Grupy.

22. Przyszłe zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

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

Pozostałe przyszłe zobowiązania wynikające z nowych umów franczyzowych zostały opisane w nocie 1a) oraz nocie 1i).

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły gwarancje udzielone osobom trzecim.

23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	30.06.2017	31.12.2016
MPI Sp. z o. o.	3	11
Jednostki stowarzyszone	-	2
	3	13

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

	30.06.2017	31.12.2016
MPI Sp. z o. o.	-	38
Jednostki stowarzyszone	-	4
	-	42

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
MPI Sp. z o. o.	29	35
Jednostki stowarzyszone	-	13
	29	48

Zakupy towarów i usług

AmRest Holdings SE

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
MPI Sp. z o. o.	815	743
	815	743

Akcjonariusze Grupy

Na dzień 30 czerwca 2017 r. największym akcjonariuszem Spółki był FCapital Dutch B. V. posiadający 61,85% akcji oraz głosów w Spółce, przez co stał się podmiotem powiązanym. Nie stwierdzono żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi FCapital Dutch B. V.

Transakcje z kadrą kierowniczą, Zarządem, Radą Nadzorczą

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

	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone przez Grupę	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.

		Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016
Liczba przyznanych opcji	Sztuk	488 066	516 780
Liczba opcji dostępnych do wykorzystania	Sztuk	248 366	229 346
Wartość godziwa opcji na moment nadania	zł	21 147 666	16 525 087

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

24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 3 lipca 2017 r. w wyniku emisji instrumentu dłużnego *Schuldscheindarlehen* („SSD”) AmRest Holdings SE zaciągnął zobowiązanie na łączną kwotę 75 milionów euro (ok. 318 milionów zł).

Oprocentowanie SSD jest stałe dla emisji o wartości 45,5 milionów euro z terminem zapadalności 1 lipca 2022 r. oraz emisji o wartości 20 milionów euro z terminem zapadalności 3 lipca 2024 r. Transza o wartości 9,5 milionów euro charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym oraz terminem zapadalności 3 lipca 2024.

Zarząd AmRest Holdings SE („AmRest”, „Spółka”) poinformował o podpisaniu w dniu 12 lipca 2017 r. 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 Franczyzowych dla każdej z przejętych restauracji. Spodziewana cena sprzedaży to ok. 39,9 milionów euro (ok. 169 milionów zł). Ostateczna cena sprzedaży zostanie ustalona na dzień zakończenia transakcji.

AmRest Holdings SE

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

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 r. 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 r. 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 euro (ok. 4 zł).

Dodatkowo AmRest oraz AmRest Kft. (spółka zależna od AmRest) podpisały w dniu 31 lipca 2017 r. Ramową Umowę Franchyzową („MFA”) z Yum Restaurants International Holdings, LLC („Yum”). MFA wchodzi w życie z dniem 1 sierpnia 2017 r. Zgodnie z MFA AmRest staje się wyłącznym master-franczyzobiorcą 67 restauracji Pizza Hut typu Dine in (z obsługą kelnerską), Delivery (pizza z dostawą) oraz Express prowadzonych obecnie przez licznych sub-franczyzobiorców 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 Franchyzowa 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 r. 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).

Podpisy Członków Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu



Wrocław, dnia 14 września 2017 r.