

Nota Informacyjna
dla Obligacji Serii AMRE04100919
(ISIN: PLAMRST00025)



wyemitowanych przez
Amrest Holdings SE
z siedzibą we Wrocławiu
pod adresem: Plac Grunwaldzki 25-27, 50-365 Wrocław

Niniejsza nota informacyjna sporządzona została w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej Noty Informacyjnej nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 24 listopada 2014 r.

Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	Amrest Holdings SE
Forma prawna:	Spółka europejska
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Plac Grunwaldzki 25-27, 50-365 Wrocław
KRS:	0000320252
REGON:	020891041
NIP:	101-000-29-98
Telefon:	+48 (71) 386 10 60
Faks:	+48 (71) 386 10 00
Adres poczty elektronicznej:	
Strona internetowa:	www.amrest.eu

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Drew O'Malley

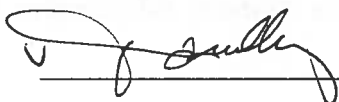
Członek Zarządu
AmRest Holdings SE [542]

Członek Zarządu

Oświadczenie Emitenta:

W imieniu Amrest Holdings SE oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej nodzie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu a czynniki ryzyka w niej przedstawione rzetelnie opisują ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Drew O'Malley



Członek Zarządu
AmRest Holdings SE [542]

Członek Zarządu

AmRest Holdings SE
Plac Grunwaldzki 25-27, 50-365 Wrocław
tel. +48 71 386 10 60, fax +48 71 386 10 00
NIP 1010002998, REGON 020891041
KRS 0000320252, www.amrest.eu [542]

1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej („Grupa”)

Działalność Emitenta oraz głównych spółek Grupy podobnie jak innych podmiotów działających w sektorze gastronomii narażona jest na szereg ryzyk i zagrożeń zarówno zewnętrznych związanych z otoczeniem rynkowym, regulacyjno-prawnym jak i wewnętrznych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej.

Do najważniejszych ryzyk i zagrożeń, na które narażona jest działalność Grupy należą:

1.1. Ryzyko związane z charakterem branży restauracyjnej

Działalność Emitenta zależy od czynników kształtujących cały sektor gastronomii, a w szczególności należący do niego segment restauracji szybkiej obsługi oraz segment restauracji z obsługą kelnerską.

Czynniki te są:

- konkurencja w zakresie cen, obsługi, lokalizacji i jakości posiłków,
- zmiany dotyczące demografii, tendencji w zakresie liczby osób korzystających z restauracji oraz typu, liczby i lokalizacji restauracji konkurencji,
- kwestie zdrowotne oraz związane z nimi postępowania sądowe,
- zmiany w przepisach państwowych i regulacjach dotyczących restauracji oraz ich pracowników.

Niekorzystne zmiany dotyczące wymienionych czynników mogą spowodować zmniejszenie liczby transakcji w restauracjach Emitenta, ograniczenie wzrostu cen usług i konieczność poniesienia dodatkowych kosztów w celu wprowadzenia zmian w wykorzystywanych przez Emitenta markach oraz oferowanych produktach. Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych czynników może w sposób niekorzystny wpłynąć na działalność i wyniki Emitenta.

1.2. Ryzyko związane z dostawcami

Działalność Emitenta wymaga zawierania umów z dostawcami. Należy zaznaczyć, iż istnieje ryzyko rozwiązania lub niekorzystnej zmiany istotnych warunków umów, co mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta, w szczególności w przypadku gdyby ww. zdarzenia dotyczyły znacznej liczby umów. W celu minimalizacji tego ryzyka AmRest zawarł ze spółką zależną od AmRest, SCM Sp. z o.o., umowę świadczenia usług polegających na pośrednictwie i negocjacji warunków dostaw do restauracji, w tym negocjacji warunków umów dystrybucji. Zgodnie z ww. umową, SCM Sp. z o.o. zobowiązuje się do zachowania najwyższej staranności przy negocjacji cen i ogólnych warunków umów.

1.3. Ryzyko związane z zapewnieniem i utrzymaniem odpowiednich lokalizacji restauracji

Sukces restauracji zarządzanych przez AmRest w istotny sposób zależy od ich lokalizacji. Nie można zapewnić, że obecna lokalizacja restauracji pozostanie atrakcyjna, ani że spółki z Grupy będą w stanie znaleźć i zapewnić miejsca dla nowych restauracji, które będą odpowiadać zmianom sytuacji demograficznej. Nie można wykluczyć, że obecna lokalizacja restauracji stanie się mniej atrakcyjna bądź, że w wyniku niekorzystnej sytuacji ekonomicznej i innych czynników nie obniży się poziom sprzedaży. Nie można również zagwarantować, że przyszła lokalizacja restauracji przyniesie wyniki porównywalne z uzyskiwanymi obecnie lub od nich lepsze. Nie jest wykluczone, że zwiększając liczbę restauracji w danym rejonie, Emitent będzie pozyskiwać klientów, którzy w innej sytuacji byłiby klientami innych

restauracji Emitenta funkcjonujących w tym rejonie. Strategia Emitenta obejmuje potencjalną ekspansję na nowe rynki geograficzne. Dlatego też nowe restauracje otwierane w ramach realizacji strategii ekspansji mogą być lokalizowane na rynkach, na których Emitent do tej pory nie działał bądź działał na niewielką skalę. Na rynkach tych mogą występować inne warunki konkurencji, inne preferencje konsumentów oraz inne zwyczaje wydawania pieniędzy niż te, które występują na rynkach, na których Emitent jest już obecny. W związku z tym nowe restauracje mogą nie cieszyć się takim powodzeniem jak restauracje już istniejące na rynku.

1.4. Ryzyko nasycenia rynku

Strategia Emitenta obejmuje plany ekspansji na obecnych, jak i nowych rynkach. Nie można wykluczyć, że założenia dotyczące popytu na poszczególnych rynkach przyjęte przez Emitenta okażą się zbyt optymistyczne, co mogłoby spowodować, że poziomy sprzedaży na tych rynkach będą kształtować się poniżej poziomu gwarantującego rentowność restauracji.

1.5. Ryzyko związane z umowami najmu i ich przedłużeniem

Prawie wszystkie restauracje Emitenta działają w wynajmowanych obiektach. Większość umów to umowy długoterminowe – średni okres obowiązywania wynosi 20, 15, 11, 5 i 3 lata od daty rozpoczęcia najmu odpowiednio dla USA, Europy Zachodniej, Europy Środkowej, Rosji i Chin. Wiele umów najmu przyznaje spółkom z Grupy prawo do przedłużenia okresu obowiązywania umowy, pod warunkiem przestrzegania przez daną spółkę warunków najmu. Niezależnie od przestrzegania takich warunków, nie ma gwarancji, że Emitent będzie w stanie przedłużać okres obowiązywania umów najmu na warunkach zadowalających z punktu widzenia racjonalności ekonomicznej. W wypadku braku takiej możliwości, potencjalna utrata głównych lokalizacji restauracji może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne Emitenta i jego działalność. Ponadto, w pewnych okolicznościach Emitent może podjąć decyzję o zamknięciu danej restauracji, a rozwiązanie odnośnej umowy najmu na efektywnych kosztowo warunkach może okazać się niemożliwe. Również taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Spółki.

1.6. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wynikającymi z istniejących umów najmu

Spółki Grupy zawarły wiele nieodwołalnych umów najmu dotyczących restauracji. Ryzyko związane z tymi umowami dotyczy sytuacji, gdy jakiegokolwiek zmiany w zakresie działalności operacyjnej wpływają negatywnie na opłacalność prowadzenia restauracji w danej lokalizacji. W takiej sytuacji pozostaje konieczność ponoszenia opłaty umownej w tej lokalizacji. W nocie 28 do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego „Leasing operacyjny” prezentowane jest dokładne ujawnienie przewidywanych minimalnych opłat najmu dotyczących umów najmu pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia.

1.7. Ryzyko związane z utratą i trudnościami w pozyskiwaniu pracowników

Działalność oraz rozwój Emitenta są uzależnione w istotny sposób od wiedzy i doświadczenia kadry zarządzającej oraz pracowników Emitenta oraz spółek z Grupy. Zarządzanie poszczególnymi markami i prowadzenie działalności restauracyjnej wymaga pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników z odpowiednim doświadczeniem, których podaż na rynku środkowoeuropejskim jest stosunkowo ograniczona.

Nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia u Emitenta trudności w pozyskaniu bądź zatrzymaniu pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności, szczególnie w obliczu planowanego istotnego rozwoju organicznego. Przyczynić się to może do wzrostu ponoszonych przez Emitenta kosztów zatrudnienia, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

1.8. Ryzyko niedopasowania infrastruktury i zasobów Emitenta do przyspieszonego rozwoju

Strategia rozwoju AmRest obejmuje plany szybkiego wzrostu organicznego na obecnych i nowych rynkach. Nie można wykluczyć, że założenia dotyczące zasobów wymaganych do zapewnienia wzrostu Spółki zgodnego ze wspomnianą strategią okażą się nietrafione. W takim przypadku Spółka może stanąć przed problemem niedostatecznych zasobów, rozumianych jako środki potrzebne do sprawnego prowadzenia biznesu, co mogłoby spowodować gorsze od oczekiwanych wyniki finansowe Emitenta.

1.9. Ryzyko związane z umowami franczyzowymi i umowami rozwoju sieci

Emitent oraz spółki z Grupy zarządzają restauracjami KFC, Pizza Hut, Burger King, oraz kawiarniami Starbucks jako franczyzobiorcy, z czym związane są w ograniczonym zakresie pewne ryzyka. W szczególności należy tu wyróżnić brak wyłączności prowadzenia działalności na danym terytorium (z wyjątkiem kawiarni Starbucks oraz w ograniczonym zakresie Burger King w Polsce), konieczność uzyskania zgody franczyzodawców na określone działania, ryzyko nieprzedłużenia umów franczyzowych, ryzyko związane z otwieraniem niedostatecznej ilości restauracji/kawiarni w stosunku do planów rozwoju.

Istotnym czynnikiem ryzyka związanym z umowami franczyzowymi jest brak wyłączności franczyzobiorcy do prowadzenia działalności na danym terytorium z wyłączeniem Starbucks i ograniczonym zakresie restauracji Burger King w Polsce. Umowy franczyzowe nie zawierają postanowień o przyznaniu Emitentowi lub spółkom z Grupy jakichkolwiek praw wyłączności na danym terytorium, ochrony ani innych praw na terenie, obszarze lub rynku otaczającym restauracje Emitenta. Co do zasady franczyzodawcy mają prawo do korzystania lub udzielania innym osobom niż Emitent lub spółki z Grupy, prawa do korzystania ze wszelkich praw związanych z jego koncepcjami, znakami towarowymi odnoszącymi się do koncepcji oraz systemem i prawami własności do systemu związanymi z realizacją koncepcji w dowolny sposób oraz w dowolnych innych lokalizacjach. Ryzyko braku wyłączności nie istnieje w odniesieniu do kawiarni Starbucks, gdyż spółki *joint venture*, utworzone przez Emitentów i Starbucks Coffee EMEA B.V., prowadzące działalność na terytorium Polski, Republiki Czeskiej i Węgier uzyskały wyłączność na prowadzenie kawiarni pod tą marką na terytorium objętym umową. Jednakże w świetle obowiązujących umów istnieje potencjalne ryzyko, że w przypadku impasu decyzyjnego w zarządzaniu spółkami *joint venture* Starbucks będzie uprawniony do nabycia wszystkich udziałów od AmRest Sp. z o.o.

Zgodnie z umowami franczyzowymi wiele czynników i decyzji, w ramach prowadzonej przez Emitenta działalności, zależy od ograniczeń lub specyfikacji narzucanych przez franczyzodawców lub też od ich zgody. Restauracje i kawiarnie muszą być prowadzone w ściśle określony przez franczyzodawców sposób i zgodnie z ich zaleceniami.

Kolejnym czynnikiem ryzyka jest ryzyko związane z możliwością nieprzedłużenia obowiązywania umów franczyzowych. Okres obowiązywania umów franczyzowych dotyczących marek KFC, Pizza Hut i Burger King wynosi 10 lat (za wyjątkiem Republiki Czeskiej i Bułgarii, gdzie okres obowiązywania umowy dotyczącej Burger King wynosi 20 lat oraz restauracji Burger King na terytorium Polski otwieranych od 1 marca 2009 r.), Starbucks – 15 lat. Emitentowi lub spółkom z Grupy przysługuje opcja przedłużenia o kolejne 10 lat (KFC, Pizza Hut), 5 lat (Starbucks) pod warunkiem spełniania warunków wskazanych w umowach franczyzowych oraz innych wymogów, w tym wniesienia opłaty z tytułu przedłużenia. Spełnienie warunków niezbędnych do przedłużenia umów franczyzowych jest oceniane przez franczyzodawcę, a zatem istnieje potencjalne ryzyko uznania przez franczyzodawcę pewnych warunków za niespełnione i tym samym nieprzedłużenie obowiązywania umowy.

Działalność Emitenta oraz spółek z Grupy podlega również ograniczeniom wynikającym z umów w sprawie rozwoju sieci restauracji/kawiarni. Umowy te, co do zasady, nakładają na

Emitenta lub spółki z Grupy obowiązek otwierania każdego roku określonej liczby nowych restauracji/kawiarni, zgodnie z planem rozwoju. W wypadku gdyby Emitent lub spółki z Grupy nie zdołały otworzyć nowych restauracji/kawiarni zgodnie z planami rozwoju, istnieje ryzyko, że strony nie dojdą do porozumienia w sprawie zmian do umów rozwoju odzwierciedlających takie zmniejszenie ilości restauracji/kawiarni, co może być przyczyną rozwiązania umowy rozwoju. Należy jednak stwierdzić, że dotychczasowe doświadczenie Emitenta pokazuje, iż ewentualne opóźnienia w wykonaniu przez Spółkę założeń planów rozwoju sieci nie wpływa w sposób istotny na bieżącą działalność Emitenta i współpracę z Franczyzodawcą.

Współpraca ze spółkami zależnymi Yum! Brands, Inc. (franczyzodawcami marek KFC i Pizza Hut), co do zasady, opiera się na jednorazowych umowach franczyzowych zawieranych pomiędzy stronami przy otwieraniu poszczególnych restauracji. Strony wiąże umowa rozwoju dotycząca jedynie pierwszych 38 restauracji KFC, 41 restauracji Pizza Hut i 14 połączonych restauracji KFC i Pizza Hut. W pozostałym zakresie współpraca jest regulowana pojedynczymi umowami franczyzowymi. W związku z tym istnieje ryzyko zaprzestania współpracy ze strony spółek zależnych Yum! Brands, Inc. i brak możliwości podpisania kolejnych umów franczyzowych obejmujących nowe lokalizacje. Dotychczasowe doświadczenie Emitenta w tym zakresie pokazuje jednak, że ryzyko to jest ograniczone.

Otwieranie przez Emitenta lub spółki z Grupy kolejnych restauracji/kawiarni uzależnione jest od zatwierdzenia przez franczyzodawcę lokalizacji każdej nowej restauracji/kawiarni. Opóźnienie w uzyskaniu zgody na proponowaną restaurację/kawiarnię, bądź odmowa udzielenia takiej zgody, mogą w sposób niekorzystny wpłynąć na działalność Grupy i jej wyniki.

1.10. Ryzyko prowadzenia działalności jako franczyzodawca

W ramach transakcji wejścia na rynek hiszpański Emitent stał się właścicielem marek własnych udostępnianych innym podmiotom na zasadzie umowy franczyzy. Realizowanie zobowiązań umownych ze strony franczyzodawcy jest stosunkowo nową kategorią prowadzonej działalności, z którą wiąże się szereg dodatkowych ryzyk.

Kluczowym ryzykiem rozwoju, w szczególności przy rosnącej skali działalności, jest utrata kontroli i władzy nad biznesem marki własnej, gdy w dużym stopniu przekazana jest w ręce franczyzobiorcy. Kolejnym ryzykiem są ewentualne roszczenia powstałe w wyniku niewypełniania zobowiązań umowy franczyzowej zarówno ze strony franczyzobiorcy jak i franczyzodawcy. Równocześnie ewentualne należności z tytułu korzystania z marki własnej przez franczyzobiorców mogą być nieprawidłowe lub być narażone na ryzyko niewypłacalności.

W ocenie Emitenta podmioty z Grupy zajmujące się działalnością udzielania franczyzy posiadają długoletnie doświadczenie, systemy kontroli i kadrę pozwalającą skutecznie minimalizować opisane ryzyko prowadzenia działalności jako franczyzodawca.

1.11. Ryzyko związane z partnerami joint venture

Emitent otwiera restauracje Starbucks poprzez spółki *joint venture* w Polsce, Czechach i na Węgrzech na zasadach partnerskich. Również na zasadzie spółki *joint venture* opiera się rozwój marki KFC w Serbii, gdzie partnerem jest spółka ProFood Invest GmbH. Dodatkowo, działalność Spółki na terenie Chin prowadzona jest również w ramach spółek *joint venture* z lokalnymi partnerami (Blue Horizon Hospitality Group oraz AmRest HK Limited). W związku z tym niektóre decyzje w ramach wspólnie prowadzonych działalności są uzależnione od zgody partnerów.

Umowy *joint venture* ze Starbucks zostały zawarte na okres 15 lat, z możliwością ich przedłużenia na okres dodatkowych 5 lat po spełnieniu określonych warunków. W przypadku, gdy Emitent nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwierania i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni, Starbucks Coffee International Inc. będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału w spółkach *joint venture* poprzez nabycie udziałów od AmRest

Sp. z o.o. po cenie uzgodnionej pomiędzy stronami na podstawie wyceny spółek *joint venture*.

1.12. Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna, inwestycyjna oraz finansowa Emitenta podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umowy emisyjnej dotyczącej programu emisji obligacji. Zgodnie z tymi umowami Emitent podjął się przestrzegać pewnych ograniczeń w zakresie możliwości zaciągania pożyczek i kredytów, ponoszenia nakładów inwestycyjnych, udzielania zabezpieczeń oraz zbywania majątku, a także zobowiązał się utrzymywać określone wartości wskaźników finansowych. Istnieje możliwość, że przyjęcie tych zobowiązań istotnie ograniczy możliwości prowadzenia działalności przez Emitenta w przyszłości, a ewentualne niespełnienie ich wymogów może skutkować koniecznością wcześniejszej spłaty transz zaciągniętych w ramach kredytu, co z kolei może mieć negatywny wpływ na płynność, kondycję finansową i wyniki działalności Grupy.

1.13. Ryzyko związane z nieubezpieczonymi lub niedostatecznie ubezpieczonymi stratami

Emitent według własnego uznania, w granicach uzasadnionych ekonomicznie kosztów, ustala w umowach z ubezpieczycielami zakres ubezpieczenia, limity ochrony czy poziom franczyzy, w celu zapewnienia adekwatnej ochrony ubezpieczeniowej swojego majątku oraz pokrycia strat wynikających z utraty zysków lub strat powstałych w wyniku roszczeń osób trzecich w ramach odpowiedzialności cywilnej Emitenta. Uzyskana w ten sposób ochrona ubezpieczeniowa może, w wypadku strat znacznej wartości, być niewystarczająca do pokrycia pełnej wartości rynkowej lub kosztów odtworzeniowych majątku, czy pokrycia strat opisanych powyżej. Emitenci ograniczają to ryzyko poprzez zawieranie polis ubezpieczeniowych zgodnie z najlepszą praktyką rynkową.

1.14. Ryzyko związane z utrzymaniem obecnego poziomu finansowania oraz możliwością ograniczenia zdolności Emitenta do jego pozyskiwania

Zmiany planów operacyjnych Grupy, przyspieszenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia, włącznie z opisanymi w niniejszej części, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Należy liczyć się z brakiem możliwości pozyskania funduszy na warunkach możliwych do przyjęcia z komercyjnego punktu widzenia bądź nawet całkowitą niedostępnością finansowania. Niemożność pozyskania kapitału w sytuacji zapotrzebowania może negatywnie wpłynąć na perspektywy realizacji planów Emitenta, m.in. dotyczących rozwoju Grupy, a także na jego stan finansowy i wyniki działalności. Dodatkowe finansowanie poprzez emisję akcji może spowodować rozwodnienie istniejącego akcjonariatu. Natomiast ewentualne zwiększone finansowanie dłużne może pociągnąć za sobą wzrost zobowiązań płatniczych oraz wpłynąć na wskaźniki finansowe w sposób ograniczający zdolność Emitenta do prowadzenia działalności.

1.15. Ryzyka walutowe

▪ Ryzyko transakcyjne

Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży spółek wchodzących w skład Grupy jest realizowana w walutach lokalnych, obowiązujących na rynkach, na których prowadzi ona swoją działalność. Część kosztów takich jak koszty zakupu niektórych półproduktów, koszty najmu, opłaty związane z wypełnieniem warunków umowy franczyzowej są wyrażane, lub indeksowane do walut obcych, głównie euro, dolara amerykańskiego oraz funta brytyjskiego. Istnieje ryzyko, że niekorzystne zmiany kursu walutowego wpłyną negatywnie na rentowność sprzedaży, a co za tym idzie, wynik finansowy Grupy. Emitent i jego spółki zależne ograniczając ww. ryzyko mogą, w ramach strategii zabezpieczania swojej ekspozycji walutowej, zawierać pochodne i inne kontrakty finansowe.

▪ Ryzyko powstania różnic kursowych z przeliczenia

Emitent posiada udziały w spółkach zależnych, prowadzących działalność na rynkach, na których walutami funkcjonalnymi są waluty inne niż waluta funkcjonalna Emitenta, takie jak euro, dolar amerykański, rubel rosyjski, korona czeska, lew bułgarski, forint węgierski, dinar serbski, yuan (renminbi) chiński oraz kuna chorwacka. Istnieje ryzyko istotnego negatywnego wpływu zmian kursów walutowych na skonsolidowany wynik finansowy oraz pozycję finansową Grupy, z uwagi na przeliczenie wyników oraz aktywów netto spółek, których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż polski złoty. Dodatkowo, Emitent i jego spółki zależne ograniczając ww. ryzyko mogą, w ramach strategii zabezpieczania swojej ekspozycji walutowej, zawierać pochodne i inne kontrakty finansowe, na których wycenę istotny wpływ ma poziom kursów walutowych.

1.16. Ryzyko zmian stóp procentowych

Emitent i jego spółki zależne narażone są na istotny negatywny wpływ zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem finansowania oprocentowanego zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Oprocentowanie kredytów i pożyczek bankowych oraz wyemitowanych obligacji jest oparte na zmiennych stopach referencyjnych aktualizowanych w okresach krótszych niż jeden rok. Odsetki od aktywów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Dodatkowo, Emitent i jego spółki zależne mogą, w ramach strategii zabezpieczania ryzyka zmian stóp procentowych, zawierać pochodne i inne kontrakty finansowe, na których wycenę istotny wpływ ma poziom referencyjnych stóp procentowych.

1.17. Ryzyko związane z utratą zezwoleń na sprzedaż alkoholu

Oferta produktowa wybranych marek restauracyjnych z portfela Grupy obejmuje wyroby alkoholowe. Restauracje Emitenta na niektórych rynkach są w pewnej części zależne od sprzedaży alkoholu. Sprzedaż ta podlega w dużej mierze restrykcjom lokalnym i jest koncesjonowana.

W związku z dużym rozproszeniem geograficznym prowadzonej działalności i specyfiką branży restauracyjnej, istnieje ryzyko utraty lub nieprzedłużenia zezwoleń na sprzedaż alkoholu w części lokalizacji. Taka sytuacja może mieć znaczący wpływ na funkcjonowanie i wyniki operacyjne wybranych restauracji. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez ściśle egzekwowanie procedur operacyjnych dotyczących sprzedaży alkoholu oraz monitorowanie wymogów formalno-prawnych związanych z tymi zezwoleniami.

1.18. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną. Na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej i Zachodniej niższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszej połowie roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz stosunkowo rzadszych wizyt klientów w restauracjach. Po okresie niższej sprzedaży w miesiącach letnich i lekkim ożywieniu związanym ze Świętami Bożego Narodzenia, druga połowa roku jest okresem wzmożonego ruchu, ze względu na wykorzystanie świątecznych kart upominkowych, kuponów promocyjnych oraz dużą liczbę dni wolnych i świąt. Pomimo, że sezonowość sprzedaży Grupy nie jest znaczna, istnieje ryzyko krótkoterminowych wahań przychodów w różnych okresach roku.

1.19. Ryzyko awarii systemu komputerowego i czasowego wstrzymania obsługi klientów przez restauracje sieci

Ewentualna utrata, częściowa bądź całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych lub zniszczeniem bądź utratą kluczowego, rzeczowego majątku trwałego Spółki mogłaby skutkować czasowym wstrzymaniem bieżącej obsługi klientów restauracji, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. W celu minimalizacji

niniejszego ryzyka Emitent wprowadził odpowiednie procedury mające na celu zapewnienie stabilności i niezawodności systemów IT.

1.20. Ryzyko związane z ochroną i wykorzystaniem know-how Grupy

Przewagą konkurencyjną Emitenta jest wieloletnie doświadczenie na rynku usług gastronomicznych, m.in. w zakresie konceptu restauracji, zarządzania siecią restauracji, procesu przygotowywania potraw, których istotne elementy stanowią tajemnice przedsiębiorstwa. Ujawnienie tych informacji może skutkować ryzykiem podjęcia podobnych prac lub kopiowania rozwiązań projektowych Emitenta przez konkurencję. Systemy ochrony danych i informacji realizowane w AmRest ograniczają to ryzyko. Ponadto stosowne zobowiązania do zachowania poufności zawarte są w umowach o pracę z pracownikami, usługodawcami oraz dostawcami.

1.21. Ryzyko związane z dokonanymi i planowanymi transakcjami nabyć i połączeń

Historyczny rozwój Grupy w dużej części był efektem inwestycji kapitałowych w podmioty spełniające strategiczne oczekiwania Emitenta. Charakter tego typu transakcji wiąże się z szeregiem istotnych wymagań, począwszy od procesu poszukiwania potencjalnych podmiotów, weryfikacji atrakcyjności inwestycji oraz warunków jej realizacji po skuteczny proces integracji z Grupą. Warunki te decydują o skuteczności nabycia lub połączenia. Jednakże każda transakcja nabycia wiąże się z szeregiem czynników ryzyka:

- prawnych, wynikających ze struktury transakcji oraz umów obowiązujących dany podmiot,
- podatkowych, wynikających z zasad opodatkowania transakcji, jak i działalności nabytego podmiotu,
- wiarygodności i rzetelności informacji będących podstawą szeregu decyzji w ramach transakcji nabycia, jak i w okresie integracji,
- skuteczności operacyjnej integracji nabytego podmiotu z Grupą,
- trafności zidentyfikowanych obszarów synergii oraz skuteczności ich realizacji po dokonaniu akwizycji,
- identyfikacji właściwego momentu dokonania akwizycji,
- efektywności realizacji planów dotyczących danej transakcji.

W świetle powyższych czynników, pomimo, iż każda transakcja nabycia poprzedzona jest szeregiem analiz ekonomicznych i prawnych, nie można wykluczyć ryzyka, że zrealizowane przejęcie może zakończyć się niepowodzeniem i nie przynieść zakładanych korzyści ekonomicznych. Nie można wykluczyć także ryzyka, że dotychczas zrealizowane połączenia (ostatnia zamknięta transakcja nabycia została zakończona grudniu 2012 r. pomiędzy Emitentem oraz Wintrust New Zeland, Blue Horizon Hospitality Group LTD, Macau Jiu Jia Partners LP oraz Panią Coralie Danks i Panem Robertem Boyce - w jej wyniku AmRest objął 51% udziałów w Blue Horizon Hospitality Group PTE) są narażone na wspomniane powyżej ryzyka. Emitent zwraca uwagę, że wszystkie z obecnie istniejących w strukturze Grupy podmiotów nabytych w wyniku transakcji nabycia spełniają zakładane cele i funkcjonują w sposób potwierdzający skuteczne zarządzanie procesem nabyć i połączeń.

Dodatkowo efektem historycznych i przyszłych transakcji nabycia jest wartość firmy, która zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta jest testowana corocznie pod kątem trwałej utraty wartości. W przypadku zaistnienia negatywnych czynników nie można wykluczyć ryzyka częściowego lub całkowitego odpisu, co może mieć wpływ na wyniki finansowe osiąmane w przyszłości.

1.22. Ryzyko związane z refinansowaniem długu

Zobowiązanie finansowe wynikające z umowy kredytowej podpisanej dnia 10 września 2013 r. pomiędzy Emitentem, AmRest Sp. z o.o. i AmRest s.r.o. a Bankiem Pekao S.A. Bankiem Zachodnim WBK S.A., Rabobankiem Polska S.A. (obecnie Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.) oraz ING Bankiem Śląskim S.A. będzie płatne w transzach do 10 września 2018 r. W prognozach finansowych Grupy, Emitent zakłada, że będzie w stanie spłacić lub refinansować część lub całość zapadającego długu w terminie jego zapadalności. W przypadku braku dostępności finansowania lub wystąpienia niekorzystnych zmian warunków komercyjnych kredytowania, istnieje ryzyko niezrealizowania wszystkich planów przez Grupę, a jej sytuacja finansowa i wyniki działalności mogą ulec pogorszeniu.

1.23. Ryzyko utraty płynności

W przyszłości Emitent i jego spółki mogą być narażone na ryzyko niemożności pokrycia zobowiązań wobec dostawców, instytucji finansowych oraz innych kontrahentów w momencie ich wymagalności, na skutek: niedoboru środków pieniężnych w stosunku do bieżących potrzeb, niewystarczającej płynności posiadanych instrumentów finansowych lub braku możliwości refinansowania zapadających kredytów czy pożyczek bankowych.

1.24. Ryzyko wpływu czynników niezależnych od Emitenta na rozwój i funkcjonowanie Grupy

Charakter prowadzonej działalności oraz dotychczasowe doświadczenie wskazują na istnienie szeregu czynników niezależnych od Emitenta istotnie wpływających na rozwój i działalność Grupy. Należy zwrócić uwagę, że konsekwencje:

- zmian politycznych,
- działań wojennych,
- działań o charakterze terrorystycznym,
- zjawisk epidemiologicznych,
- zmian pogodowych,
- katastroficznych wydarzeń,

mogą istotnie wpłynąć na zachowania klientów i dostawy surowców. Efekt tych zjawisk może niekorzystnie wpłynąć na wszelkie rodzaje działań w ramach Grupy mające na celu realizację bieżących zamierzeń operacyjnych jak i realizację długoterminowych planów strategicznych. Emitent, korzystając z wszelkich dostępnych środków, stara się zabezpieczać przed niekorzystnym efektem omawianym powyżej, korzystając z dostępnych rozwiązań ubezpieczeniowych, dywersyfikacji geograficznej i rodzajowej zarówno w przypadku produktów jak i surowców.

1.25. Ryzyko dotyczące akcjonariusza większościowego i potencjalnej zmiany kontroli

Z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, że największym akcjonariuszem w strukturze akcjonariatu Emitenta jest spółka WP Holdings VII B.V. należąca do grupy kapitałowej Warburg Pincus działającej w branży private equity. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej WP Holdings VII B.V. posiada akcje uprawniające do wykonywania 31,71% głosów na WZA. Drugim istotnym akcjonariuszem jest ING OFE posiadający akcje uprawniające łącznie do wykonywania 18,86% głosów na WZA. Trzecim istotnym akcjonariuszem jest PZU PTE posiadające akcje uprawniające do wykonywania 14,20% głosów na WZA. Czwartym istotnym akcjonariuszem jest z kolei Aviva OFE posiadający akcje uprawniające do wykonywania 9,95% głosów na WZA. W pozostałym zakresie akcjonariat Emitenta jest rozproszony; żaden inny akcjonariusz nie dysponuje pakietem akcji przekraczającym próg 5% głosów na WZA. Brak podmiotu mającego bezpośrednią kontrolę nad Emitentem może potencjalnie komplikować proces

decyzyjny na poziomie WZA. Jednocześnie dzięki posiadanym znacznym pakietom akcji oraz dzięki istniejącemu rozproszeniu akcjonariatu, najwięksi akcjonariusze mogą być w stanie kontrolować proces podejmowania uchwał WZA również w przypadkach, w których podjęcie uchwały wymagać będzie kwalifikowanej większości głosów. Może to potencjalnie powodować opóźnienie, zaniechanie lub zablokowanie zmian, które mogłyby być korzystne dla określonych grup akcjonariuszy.

1.26. Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi

W opinii Emitenta ani Emitent, ani poszczególne spółki Grupy nie naruszają aktualnie żadnych obowiązujących przepisów z zakresu prawa pracy. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości mogą pojawić się sytuacje lub zdarzenia, które będą mogły stanowić podstawę do sformułowania zarzutów o nieprzestrzeganiu przepisów prawa pracy przez Emitenta lub poszczególne spółki Grupy. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której poszczególni pracownicy, zarzucając Emitentowi lub odpowiednim spółkom Grupy naruszenie przepisów z zakresu prawa pracy, skierują sprawę do sądu lub spowodują wszczęcie różnego rodzaju postępowań administracyjnych. W takiej sytuacji nie można również wykluczyć, że w niektórych przypadkach sądy będą uwzględniać roszczenia pracownicze, a organy administracji – nakładać kary administracyjne. Wiązać się to może z ryzykiem negatywnych konsekwencji finansowych dla Grupy oraz z ryzykiem utraty lub osłabienia reputacji.

1.27. Ryzyko związane z możliwością uwzględnienia przez sądy roszczeń skierowanych przeciwko Emitentowi oraz wszczęcia nowych postępowań sądowych w związku z doręczonymi wezwaniami do zapłaty

W związku z prowadzoną działalnością istnieje ryzyko wszczęcia różnego rodzaju postępowań sądowych, obejmujących m.in. spory z właścicielami nieruchomości i roszczenia pracowników dotyczące, w tym m.in. kwestii dyskryminacji i innych form niewłaściwego traktowania, czy sprzecznego z prawem zwolnienia. Nie można również wykluczyć wszczęcia innych postępowań przeciwko spółkom z Grupy, związanych między innymi z prowadzoną przez Emitenta działalnością akwizycyjną. Dodatkowo potencjalnie możliwe są również powództwa wytaczane przez konsumentów niezadowolonych z jakości oferowanej żywności lub obsługi. Pojawienie się tego rodzaju spraw może pociągać za sobą konieczność przeznaczenia na obronę w takich postępowaniach zasobów finansowych i czasu kierownictwa, podczas gdy w innej sytuacji byłyby one wykorzystywane w sposób przyczyniający się do poprawy wyników działalności Grupy. Jednocześnie nie można wykluczyć, że przegrana w tego typu postępowaniach może pociągać dla Emitenta istotne negatywne konsekwencje finansowe.

1.28. Ryzyko związane z potencjalnymi roszczeniami konsumenckimi lub odszkodowawczymi oraz karami administracyjnymi

Specyfika działalności gastronomicznej w sektorze restauracji szybkiej obsługi oraz restauracji z obsługą kelnerską powoduje, że spółki Grupy prowadzące działalność gastronomiczną mogą być potencjalnym celem skarg (a nawet powództw) klientów zarzucających restauracjom niewłaściwą jakość żywności oraz niewłaściwą jakość obsługi. Roszczenia takie nieprzychylnie nastawiają opinię publiczną, co w istotny sposób może wpłynąć na wysokość przychodów z działalności restauracji Grupy, bez względu na to, czy dane roszczenia były zasadne oraz czy Emitent faktycznie ponosi w danym wypadku odpowiedzialność. Ponadto z racji charakteru działalności Grupy istnieje potencjalne ryzyko wszczęcia postępowania sądowego w powyższym przedmiocie. Przykładowo: przeciwko sieciom restauracji szybkiej obsługi w Stanach Zjednoczonych niejednokrotnie wytaczano procesy grupowe o powodowanie otyłości. Nie ma pewności, że podobna sytuacja nie wystąpi w Polsce lub na innym rynku, na jakim Grupa prowadzi działalność lub też w przyszłości taką działalność będzie prowadzić. Przedmiotem roszczeń konsumentów mogą być także żądania odszkodowań z tytułu wypadków, którym konsumenci mogliby ulec w lokalach prowadzonych przez spółki Grupy.

Niezależnie od skarg konsumenckich potencjalnym czynnikiem ryzyka mogą być także kary nałożone przez organy administracyjne w związku z niewłaściwym prowadzeniem restauracji, w tym w szczególności w związku z naruszeniem przepisów sanitarnych, przepisów prawa pracy, przepisów z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy, czy też przepisów przeciwpożarowych.

Każde postępowanie sądowe i administracyjne może w takiej sytuacji wiązać się z wysokimi kosztami i dużymi nakładami czasu, a także absorbowaniem uwagi Zarządu kosztem zarządzania działalnością operacyjną. Dodatkowo może to również mieć negatywny wpływ na wizerunek Emitenta oraz jego zdolność do prowadzenia efektywnej działalności.

1.29. Ryzyko geograficzne

Grupa składa się z wielu podmiotów o dość rozległym geograficznym umiejscowieniu. Dodatkowo cele strategiczne Emitenta zakładają dalszy rozwój niewykluczający dalszej ekspansji geograficznej. Rozległość geograficzna niesie ze sobą szereg wyzwań:

- pokonywanie znacznych odległości,
- różnice czasowe,
- różnice kulturowe.

Powyższe kwestie istotnie wpływają na sposób zarządzania, kontroli i prowadzenia działalności w ramach Grupy. Emitent w ramach swojej infrastruktury i sposobu zarządzania przygotował i wypracował skuteczne metody umiejętnie adresujące wyzwania związane z geograficzną rozpiętością Grupy.

1.30. Ryzyko nadużyć

Należy zaznaczyć, iż Emitent narażony jest na ryzyko oszustw i naruszenia prawa przez pracowników Emitenta. W celu minimalizacji tych ryzyk, Zarząd Emitenta nadzoruje systemy zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Systemy te pomagają w identyfikacji oraz w zarządzaniu ryzykami, które mogłyby uniemożliwić realizację długoterminowych celów Emitenta.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

1.31. Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce, na rynkach europejskich, amerykańskim oraz azjatyckich

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz innych wybranych rynkach (Republika Czeska, Rosja, Węgry, Bułgaria, Serbia, USA, Hiszpania, Chorwacja, Niemcy, Francja i Chiny). Powoduje to, że wyniki finansowe Emitenta uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz wspomnianych rynków, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego, spadku dochodów ludności i bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej.

1.32. Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

Rynki finansowe okresowo doświadczają istotnych wahań i destabilizacji, czego przykładem była sytuacja w czasie kryzysu zapoczątkowanego na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych w 2007 roku. Niekorzystne uwarunkowania na rynkach kapitałowym i kredytowym mogą mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Grupy do zaspokajania jej potrzeb w zakresie płynności oraz zapewnienia długookresowego finansowania. Może to mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową Grupy oraz tempo wdrażania zakładanej strategii wzrostu.

Zdolność Grupy do pozyskania finansowania i koszt kapitału są uzależnione od wielu czynników, na które w wielu przypadkach Grupa nie ma wpływu. Należą do nich między

innymi: ogólne uwarunkowania rynkowe i sytuacja na rynkach kapitałowych, dostępność kredytów bankowych, wyniki z działalności operacyjnej, opinie potencjalnych kredytodawców o perspektywach finansowych Grupy czy przepisy podatkowe i przepisy regulujące obrót papierami wartościowymi. W przypadku, gdy Grupa będzie potrzebowała dodatkowych zasobów finansowych w celu pokrycia swoich nakładów kapitałowych, obsługi zadłużenia, pokrycia kosztów operacyjnych, czy sfinansowania potencjalnej transakcji przejęcia, wówczas jej zdolność do zapewnienia takiego finansowania może zostać ograniczona przez warunki na rynku, a koszty jego pozyskania mogą być wysokie. Spółka ogranicza ww. ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł finansowania.

1.33. Ryzyko związane z istnieniem konkurencji

Rynek usług gastronomicznych, na którym działa Emitent, cechuje silna konkurencja. Ewentualna niezdolność do podjęcia efektywnej walki konkurencyjnej lub też przyjęcie błędnych założeń strategii konkurencyjnej może w negatywny sposób wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy. Wzrost konkurencji nasilił się szczególnie w ciągu kilku ostatnich lat. Obserwuje się wzrost tempa powstawania nowych restauracji, prowadzonych zarówno przez firmy polskie, jak i zagraniczne. Istnieje ryzyko, że dalsze nasilenie się sytuacji konkurencyjnej spowoduje spadek marż dla podmiotów z branży i pogorszenie się ich wyników finansowych.

1.34. Ryzyko zmiany gustów klientów i nowych produktów

Gusta konsumentów podlegają ciągłym zmianom, a wpływ na nie mają, poza preferencjami w zakresie żywienia, także informacje medialne o właściwościach zdrowotnych poszczególnych produktów spożywczych (w szczególności mięsa), co może powodować zagrożenie spadkiem obrotów w restauracjach Grupy, których menu opiera się w dużej części na daniach mięsnych. Emitent stara się także na bieżąco rozwijać nowe produkty (nowe dania, nowe menu), które stanowią istotny czynnik w generowaniu wzrostu sprzedaży Grupy.

1.35. Ryzyko związane z rozwojem produktów

Rozwój produktów stanowi istotny czynnik w generowaniu wzrostu sprzedaży. Emitent dąży do kontynuowania rozwoju nowych produktów i wprowadzania produktów wszystkich marek. Istnieje jednak ryzyko, że produkty te nie odniosą sukcesu na obecnych i przyszłych rynkach Grupy. Niepowodzenie we wprowadzaniu przez Emitenta nowych produktów na obecnych i przyszłych rynkach może mieć niekorzystny wpływ na jego wyniki operacyjne i działalność.

1.36. Ryzyko związane z własnością intelektualną

Możliwość utrzymania przez Emitenta wyników operacyjnych na dotychczasowym poziomie lub ich poprawy będzie zależeć od zdolności spółek z Grupy Emitenta do utrzymania wartości sprzedaży restauracji marek KFC, Pizza Hut, Starbucks i Burger King na podstawie licencji otrzymanych od franczyzodawców marek, a także używanie innych marek pozyskanych lub stworzonych przez Emitenta w przyszłości. Jeżeli franczyzodawcy nie zapewnią egzekwowania lub utrzymania praw własności intelektualnej, bądź Spółka z innych powodów nie będzie w stanie zapewnić ochrony tych marek, starania Emitenta mające na celu stworzenie i utrzymanie tożsamości marek mogą nie przynieść spodziewanych korzyści. Skuteczne zakwestionowanie praw franczyzodawcy do marek KFC, Pizza Hut, Starbucks i Burger King lub praw do jakiegokolwiek innej znaczącej marki stworzonej przez Emitenta lub udostępnionej jej na mocy franczyzy może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Emitenta. Osoby trzecie mogą używać takich znaków towarowych i innych praw własności intelektualnej w sposób skutkujący obniżeniem ich wartości. Może to spowodować niekorzystne skutki dla praw własności intelektualnej oraz negatywny wpływ na działalność Grupy i jej wyniki. Wizerunek i reputacja restauracji AmRest może również doznać uszczerbku wskutek rozpowszechnienia niekorzystnych informacji lub wystąpienia niekorzystnych zdarzeń związanych z markami KFC, Pizza Hut, Starbucks i Burger King oraz

innymi prawami własności intelektualnej w innych jurysdykcjach to z kolei może spowodować negatywne skutki dla działalności i wyników operacyjnych Grupy.

W roku 2011 Emitent poszerzył swoją działalność o nabyte w Hiszpanii marki własne - w tym markę La Tagliatella. W 2012 w wyniku nabycia większościowego udziału w spółce Blue Horizon AmRest stał się właścicielem marek Blue Frog i KABB. W wyniku tych transakcji pojawiło się dodatkowe ryzyko w obszarze własności intelektualnej marki własnej. Unikatowość marki własnej, know-how, rozwiązania systemowe i produktowe stanowią istotny klucz do sukcesu decydujący o rozwoju i atrakcyjności konkurencyjnej marek własnych. Weryfikacja otoczenia i dbanie o to, by rozwiązania nie były kopiowane lub wykorzystywane w sposób nieprawidłowy są niezbędne by zachować przewagę konkurencyjną marek własnych. Istniejące procesy i systemy kontroli przy wsparciu obowiązujących uregulowań umownych i regulacji prawnych pozwalają skutecznie zapewniać wyjątkowość i atrakcyjność marek własnych.

1.37. Ryzyko związane z rozwojem nowych marek

Emitent operuje markami Burger King i Starbucks stosunkowo od niedawna. Ponieważ są to dla Emitenta nowe koncepty istnieje ryzyko związane z popytem na oferowane produkty oraz z ich przyjęciem przez konsumentów. Jednocześnie w wyniku nabycia w podmiotów w Hiszpanii i w Chinach, odpowiednio w roku 2011 i 2012, Emitent wszedł w posiadanie marek własnych. Bycie operatorem marki własnej i prowadzenie działalności franczyzodawcy jest również nowym zjawiskiem dla Emitenta. Wsparcie doświadczonych zespołów na rynkach hiszpańskim i chińskim w połączeniu z dużą atrakcyjnością rynkową marki własnej wspiera skuteczny rozwój tych konceptów.

1.38. Ryzyko związane z otwarciem restauracji w nowych krajach

Otwarcia lub przejęcia restauracji operujących na nowym obszarze geograficznym i politycznym wiążą się z ryzykiem odmiennych preferencji konsumenckich, ryzykiem braku dobrej znajomości rynku, ryzykiem ograniczeń prawnych wynikających z uregulowań lokalnych, jak również ryzykiem politycznym tych krajów.

1.39. Ryzyko związane z chorobami zwierząt

Produkty mięsne stanowią znaczącą część oferty restauracyjnej Grupy. Należy zaznaczyć, że ewentualne, powszechne choroby zwierząt mogą mieć znaczący wpływ na wyniki operacyjne Emitenta. W przypadku wspomnianej sytuacji Spółka może napotkać problemy z utrzymaniem dostaw na odpowiednim poziomie, co może spowodować niemożność zapewnienia oferty produktowej w restauracjach. Należy również zwrócić uwagę, iż sposób przedstawiania ewentualnych chorób zwierząt przez media może mieć znaczący wpływ na nastroje/gusta konsumentów i ich stosunek do produktów oferowanych przez spółki z Grupy.

1.40. Ryzyko dotyczące ograniczeń w dostępności produktów spożywczych i zmienności ich kosztów

Na sytuację Emitenta wpływa również konieczność zapewnienia częstych dostaw świeżych produktów rolnych i artykułów spożywczych oraz przewidywania i reagowania na zmiany kosztów zaopatrzenia. Spółka nie może wykluczyć ryzyka związanego z niedoborami lub przerwami w dostawach spowodowanych czynnikami takimi jak niekorzystne warunki pogodowe, zmiany przepisów prawa czy też wycofanie niektórych produktów spożywczych z obrotu. Również zwiększenie popytu na określone produkty, przy ograniczonej podaży, może doprowadzić do utrudnień w ich pozyskiwaniu przez Spółkę lub wzrostu cen tych produktów. Zarówno niedobory, jak i wzrost cen produktów mogą mieć negatywny wpływ na wyniki, działalność i sytuację finansową Grupy. Jak wspomniano wcześniej AmRest Sp. z o.o. zawarła w celu minimalizacji m.in. niniejszego ryzyka umowę ze spółką SCM Sp. z o.o. dotyczącą świadczenia usług polegających na pośrednictwie i negocjacji warunków dostaw do restauracji, w tym negocjacji warunków umów dystrybucji.

1.41. Ryzyko związane z niezachowaniem jakości i wycofaniem produktu

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Grupa jest narażona na szereg ryzyk związanych z przygotowaniem i sprzedażą produktów spożywczych. Konieczność częstych dostaw świeżych produktów rolnych i artykułów spożywczych niesie ze sobą ryzyko niedochowania jakości oraz związane z tym ryzyko wycofania produktów ze sprzedaży.

W przypadku sytuacji, w której konieczne byłoby wycofanie pewnych produktów z rynku, Spółka jest narażona na poniesienie związanych z tym kosztów. Dodatkowo, w zależności od skali tego zjawiska, istnieje ryzyko utraty zaufania klientów, co z kolei może przełożyć się w krótkim terminie na wyniki operacyjne Emitenta.

Emitent ogranicza powyższe ryzyka poprzez bezwzględne przestrzeganie norm dotyczących przechowywania i sprzedaży produktów spożywczych. Zapewnienie dostępności odpowiedniej jakości produktów możliwe jest dzięki stosowaniu ścisłych kryteriów selekcji dostawców surowców i proaktywnym zarządzaniu łańcuchem dostaw. Niezależnie od działań związanych z zarządzaniem dostawami, Grupa stosuje szereg norm wynikających z wymogów poszczególnych francyzodawców oraz szczegółowych regulacji krajów, w których Emitent prowadzi działalność restauracyjną (np. wdrożenie w Polsce systemu HACCP, z ang. *Hazard Analysis and Critical Control Points*).

1.42. Ryzyko nieutrzymania lub zdobycia wymaganych pozwoleń prawnych

Działalność spółek Grupy podlega regulacjom państw, w których działalność ta jest prowadzona. Dla prowadzenia działalności gastronomicznej niezbędne jest uzyskanie i utrzymanie odpowiednich zezwoleń administracyjnych. Prowadzenie każdej z restauracji Grupy podlega regulacjom wydawanym przez stosowne władze, w tym regulacjom dotyczącym kontroli sprzedaży napojów alkoholowych, palenia papierosów, bezpieczeństwa i higieny pracy, dostępności obiektów dla osób niepełnosprawnych oraz bezpieczeństwa pożarowego. Trudności związane z uzyskaniem lub niemożność uzyskania stosownych zezwoleń lub ich utrata, a także konieczność dostosowania się do zmieniających się regulacji mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację i wyniki prowadzonej przez Grupę działalności. Ze względu na skalę prowadzonej przez Emitenta działalności nie można wykluczyć powstania w przyszłości sytuacji, które mogłyby spowodować nieotrzymanie lub też utratę odpowiednich zezwoleń niezbędnych do prowadzenia działalności gastronomicznej.

1.43. Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w handlu

Wprowadzenie ograniczeń dot. prowadzenia działalności handlowej w Polsce lub w innych krajach, w których Emitent prowadzi działalność lub też w których będzie prowadził działalność w przyszłości, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Należy bowiem zaznaczyć, że znaczna część lokali prowadzonych przez spółki Grupy usytuowana jest w centrach handlowych, które mogą potencjalnie tego rodzaju ograniczeniom podlegać.

1.44. Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z polskim prawem regulującym kwestie podatku dochodowego od osób prawnych w wypadku transakcji dokonywanych pomiędzy podmiotami powiązanymi należy zachowywać zasadę dokonywania takich transakcji na warunkach rynkowych. Jeżeli transakcja pomiędzy osobami powiązanymi nie jest realizowana na warunkach rynkowych, a strony transakcji nie są w stanie udowodnić, że różnice są uzasadnione, polskie władze skarbowe mogą zakwestionować ceny ustalone na potrzeby transakcji i oszacować dodatkową wartość dochodu podlegającego opodatkowaniu. Ryzyko to może pojawić się również na gruncie innych jurysdykcji, w których spółki Grupy prowadzą działalność. W opinii Emitenta transakcje Emitenta i podmiotów należących do Grupy z podmiotami powiązanymi i z akcjonariuszami lub udziałowcami były i są zawierane na warunkach rynkowych. Niemniej nie można wykluczyć odmiennej interpretacji ze strony odpowiednich organów podatkowych.

1.45. Ryzyko związane z utrzymaniem osób zajmujących kluczowe stanowiska

Sukces Emitenta zależy w pewnej mierze od indywidualnej pracy wybranych pracowników i członków głównego kierownictwa. Wypracowane przez Emitenta metody wynagradzania i zarządzania zasobami ludzkimi pozwalają zapewnić niski poziom rotacji kluczowych pracowników. Dodatkowo system planowania karier wspiera przygotowywanie następców gotowych realizować zadania na kluczowych stanowiskach. Zdaniem Emitenta będzie on w stanie zastąpić kluczowych pracowników. Niezależnie od tego ich utrata może krótkoterminowo wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Emitenta.

1.46. Ryzyko związane z kosztami pracy dotyczącymi pracowników restauracji oraz zatrudnieniem i utrzymaniem profesjonalnej kadry

Prowadzenie działalności gastronomicznej w skali, w jakiej prowadzi ją Emitent, wymaga posiadania profesjonalnej kadry pracowniczej znacznych rozmiarów. Nadmierny odpływ pracowników oraz zbyt częste zmiany w kadrze pracowniczej mogą stanowić istotny czynnik ryzyka dla stabilności oraz jakości prowadzonej działalności. Ze względu na fakt, że płace w Polsce, w Czechach, czy na Węgrzech (w tym w branży gastronomicznej) w dalszym ciągu są zdecydowanie niższe niż w innych krajach Unii Europejskiej, istnieje ryzyko odpływu wykwalifikowanej kadry pracowniczej, a tym samym ryzyko w zakresie zapewnienia przez Emitenta odpowiedniej kadry pracowniczej niezbędnej dla świadczenia usług gastronomicznych na jak najwyższym poziomie. W celu uniknięcia ryzyka utraty wykwalifikowanej kadry pracowniczej konieczne może się tym samym okazać stopniowe podwyższanie stawek wynagrodzenia, co jednocześnie może negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta.

1.47. Ryzyko związane ze zmiennością prawa w Polsce i innych krajach

Działalność Emitenta oraz spółek z Grupy podlega przepisom prawa obowiązującym w państwie, w którym Grupa prowadzi swoją działalność gospodarczą. Istotne znaczenie dla działalności Grupy mają w szczególności przepisy prawa europejskiego, polskiego, amerykańskiego, hiszpańskiego, czeskiego, węgierskiego, niemieckiego, chińskiego i rosyjskiego. Działalność gospodarcza Grupy uzależniona jest od istniejącego otoczenia prawnego. Ewentualne zmiany w tym otoczeniu mogą w sposób istotny wpływać na prowadzoną działalność gospodarczą. Częste zmiany przepisów mogą skutkować trudnościami w ich interpretacji, a tym samym trudnościami w zakresie zaadoptowania się poszczególnych podmiotów Grupy do zmienionego otoczenia prawnego. Częste zmiany przepisów mogą również skutkować brakiem jednolitości w praktyce organów skarbowych i innych organów administracji publicznej oraz w orzecznictwie sądowym. Nieprzewidywalność zmian przepisów prawa (w szczególności przepisów z zakresu prawa podatkowego, prawa pracy, prawa działalności gospodarczej, prawa ubezpieczeń społecznych) w państwach, w których Grupa już działa lub też dopiero zamierza rozpocząć działalność, może prowadzić do wystąpienia w przyszłości negatywnych skutków finansowych dla działalności Emitenta i spółek z Grupy.

1.48. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów podatkowych w Polsce, Czechach, Rosji, Stanach Zjednoczonych, Hiszpanii i w innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność lub w których w przyszłości rozpocznie prowadzenie działalności, jak również przyszłe zmiany umów o unikaniu podwójnego opodatkowania bądź też interpretacji odpowiednich przepisów przez organy podatkowe będą miały negatywny wpływ na opodatkowanie poszczególnych spółek, przepływy pieniężne pomiędzy nimi oraz wypłaty dywidend. W szczególności systemy podatkowe w Polsce oraz w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej charakteryzują się częstymi zmianami przepisów; również interpretacja dużej ich części podlega częstym modyfikacjom. Wynikające z różnic interpretacji ryzyko uznania, że działalność poszczególnych spółek Grupy jest niezgodna z przepisami podatkowymi, jest większe niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W tej sytuacji nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy

skarbowe, stosujące w danym przypadku odmienne interpretacje przepisów od interpretacji stosowanych przez spółki Grupy, prawidłowości dokonanych rozliczeń podatkowych dokonywanych zarówno w toku bieżącej działalności, jak i w ramach poszczególnych transakcji różnego rodzaju. Złożone deklaracje i zapłacone podatki mogą podlegać kontroli organów podatkowych raz bądź wielokrotnie do czasu upływu okresu przedawnienia. Przyjęcie przez urzędy podatkowe odmiennych interpretacji obowiązujących przepisów podatkowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Emitenta.

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

1.49. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy nastąpi likwidacja Emitenta wówczas, zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

1.50. Ryzyko związane z nieopłaceniem zobowiązań wobec Obligatariuszy

Istnieje ryzyko, że w sytuacji braku płynności finansowej Emitent nie będzie w stanie na czas spełnić na rzecz Obligatariuszy świadczenia pieniężnego tytułem zobowiązań odsetkowych oraz tytułem wykupu Obligacji. W przypadku opóźnienia w spełnieniu świadczenia z Obligacji, każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji. Skutkiem złożenia takiego żądania przez Obligatariuszy może być konieczność postawienia Emitenta w stan upadłości.

1.51. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie obligatariusza

Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

1.52. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Emitent może podjąć decyzję o wykupie wszystkich Obligacji przed Datą Wykupu, najwcześniej od dnia 28 września 2018 r., w dniu przypadającym w ostatnim Dniu Roboczym miesiąca. Jeśli Emitent podejmie decyzję o wykupie Obligacji, wówczas zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji nie później niż na 30 dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Należności Głównej Obligacji wraz z Kwotą Odsetek naliczoną proporcjonalnie do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), powiększonej o premię wskazaną poniżej.

Wysokość premii płatnej z tytułu wykupu każdej Obligacji będzie równa:

- 0,50% Należności Głównej wykupywanej Obligacji w przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu będzie przypadał do dnia 28 lutego 2019 r. (włączając ten dzień); lub
- 0,30% Należności Głównej wykupywanej Obligacji w przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu będzie przypadał po dniu 28 lutego 2019 r. (z wyłączeniem tego dnia).

1.53. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, w szczególności oznacza to, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz obligatariuszy. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczenia Obligacji w przyszłości. W związku z tym potencjalny obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualne dochodzenie roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na

zasadach ogólnych tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje zatem ryzyko, że aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

1.54. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych, szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ponadto, zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi, w rozumieniu polskich przepisów podatkowych, podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi. Mając na uwadze, że warunki emisji Obligacji danej serii nie zawierają klauzuli "ubruttowienia" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

Kolejne czynniki ryzyka przedstawione poniżej dotyczą Obligacji, w stosunku do których Emitent określił, iż będą zarejestrowane w KDPW i notowane na ASO BondSpot.

1.55. Ryzyko związane z płynnością Obligacji

Rynek wtórny nieskarbowych, dłużnych papierów wartościowych w Polsce nie jest płynny. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez obligatariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto, po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży, uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań, takich jak np. czynniki makroekonomiczne czy bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta.

1.56. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta,
- w przypadku uznania, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami

dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku przez co najmniej 5 Członków ASO.

Ponadto, zgodnie z § 20b ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu może także zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Emitenta, jeśli: (i) Emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych Emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, lub (ii) Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst, lub (iii) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o Obrocie, BondSpot jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadku, gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów.

1.57. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z zapisami § 14 Regulaminu ASO BondSpot, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Dodatkowo organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Ponadto, zgodnie z zapisami § 20b ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO, BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne Emitenta z obrotu, jeśli: (i) Emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych Emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, lub (ii) Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst, lub (iii) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na

ASO Catalyst lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, BondSpot jako organizator alternatywnego systemu obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.58. Ryzyko nałożenia kary finansowej przez organizatora alternatywnego systemu obrotu

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18 – 20a, jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta,
2. nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, organizator alternatywnego systemu obrotu może:

1. nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17 ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN,
2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w ASO,
3. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w ASO.

1.59. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach podatkowych dotyczących obrotu Obligacjami

Częste zmiany przepisów podatkowych w Polsce oraz różnorodność interpretacji i stanowisk właściwych organów podatkowych rodzą ryzyko niekorzystnych zmian dotyczących regulacji podatkowych (w tym stawek podatkowych) związanych z obrotem Obligacjami oraz z pożytkami z Obligacji.

1.60. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym

Wartość rynkowa Obligacji Emitenta jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę Obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy Obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać Obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji Emitenta jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny Obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

1.61. Ryzyko nałożenia kary administracyjnej przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne z tytułu niewykonywania obowiązków przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub art. 160, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

2. Cel emisji instrumentów dłużnych, jeśli został określony

Cel emisji instrumentów dłużnych objętych niniejszą Notą Informacyjną nie został określony.

3. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje na okaziciela Emitenta, serii AMRE04100919, numer ISIN: PLAMRST00025, o oprocentowaniu zmiennym.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie: (i) uchwały nr 6/06/2012 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 7 czerwca 2012 roku oraz (ii) uchwały nr 1/09/2014 Zarządu Emitenta z dnia 10 września 2014 roku w ramach Programu Emisji Obligacji w wysokości 300.000.000 PLN (słownie złotych: trzysta milionów złotych) realizowanego na podstawie Umowy Programu Emisji Obligacji zawartej w dniu 22 sierpnia 2012 roku (z uwzględnieniem późniejszych zmian).

4. Wielkość emisji

W ramach serii AMRE04100919 zostało wyemitowanych 14.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej emisji w wysokości 140.000.000 PLN (słownie: sto czterdzieści milionów złotych).

5. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji jest równa cenie emisyjnej Obligacji i wynosi 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych).

6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

6.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcja rozpoczęła się 2 września 2014 roku i trwała do 5 września 2014 roku.

6.2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Przydział Obligacji nastąpił w dniu 8 września 2014 roku.

6.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

W ramach oferty Emitent oferował do 16.000 (szesnastu tysięcy) Obligacji.

6.4. Stopa redukcji

Wartość zapisów na Obligacje wyniosła 187.200.000 PLN, w związku z tym zastosowano stopę redukcji wynoszącą 25,2%.

6.5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji

Emitent przydzielił 14.000 (czternaście tysięcy) Obligacji.

6.6. Cena, po jakiej Instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej wynoszącej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych za jedną Obligację.

6.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje złożyło 16 podmiotów (w tym subfundusze).

6.8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji

Obligacje przydzielono 11 podmiotom (w tym subfundusze).

6.9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 94, z późn. zm.). Obligacje serii AMRE04100919 nie były więc obejmowane przez subemitentów.

6.10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 644.680 złotych, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – 644.680 złotych,
- b) wynagrodzenia subemitentów - 0 (zero) złotych,
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty - 0 (zero) złotych,
- d) promocji oferty - 0 (zero) złotych.

Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta w miesiącach poniesienia jako koszty związane z emisją obligacji Serii AMRE04100919.

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

7.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu

Emitent zapłaci w Dacie Wykupu, tj. w dniu 10 września 2019 roku za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej, tj. 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Płatności z tytułu wykupu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w dniu 2 września 2019 roku, zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki z tego tytułu.

Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z posiadanych przez niego Obligacji.

7.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta

Emitent może podjąć decyzję o wykupie wszystkich Obligacji przed Datą Wykupu, najwcześniej od dnia 28 września 2018 r., w dniu przypadającym w ostatnim Dniu Roboczym miesiąca. Jeśli Emitent podejmie decyzję o wykupie Obligacji zgodnie z niniejszym paragrafem, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji nie później niż na 30 dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Należności Głównej Obligacji wraz z Kwotą Odsetek naliczoną proporcjonalnie do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), powiększonej o Premię w wysokości:

- 0,50% Należności Głównej wykupywanej Obligacji w przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu będzie przypadał do dnia 28 lutego 2019 r. (włączając ten dzień); lub
- 0,30% Należności Głównej wykupywanej Obligacji w przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu będzie przypadał po dniu 28 lutego 2019 r. (z wyłączeniem tego dnia).

W przypadku realizacji wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent złoży wniosek do BondSpot S.A. w sprawie zawieszenia notowania Obligacji. W takim przypadku obrót Obligacjami będzie zawieszony począwszy od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do przedterminowego wykupu do dnia ich przedterminowego wykupu.

7.3. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji

Wcześniejszy wykup Obligacji w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji będzie mógł nastąpić zgodnie z par. 8 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.

Szczegółowy opis warunków wykupu znajduje się w Warunkach Emisji Obligacji Serii AMRE04100919, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiło i nie trwa zdarzenie, które stanowiłoby (w stosunku do niego) Przypadek Naruszenia Warunków Emisji (zdefiniowany w Warunkach Emisji).

7.3. Zasady naliczania i płatności Kwoty Odsetek

7.3.1. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji, tj. od dnia 10 września 2014 roku (z tym dniem) do Daty Wykupu, w której Emitent dokona wykupu całej Należności Głównej z tytułu każdej Obligacji (bez tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek, wskazanym w Tabeli nr 1 poniżej, Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty

Odsetek nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Płatności Kwot Odsetek będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, wskazanych z Tabeli nr 1 poniżej zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

7.3.2. Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 30 grudnia 2014 roku (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

Tabela nr 1. Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji oraz Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
I	10 września 2014 r.	18 grudnia 2014 r.	30 grudnia 2014 r.
II	30 grudnia 2014 r.	22 czerwca 2015 r.	30 czerwca 2015 r.
III	30 czerwca 2015 r.	21 grudnia 2015 r.	30 grudnia 2015 r.
IV	30 grudnia 2015 r.	22 czerwca 2016 r.	30 czerwca 2016 r.
V	30 czerwca 2016 r.	21 grudnia 2016 r.	30 grudnia 2016 r.
VI	30 grudnia 2016 r.	22 czerwiec 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
VII	30 czerwca 2017 r.	20 grudnia 2017 r.	30 grudnia 2017 r.
VIII	30 grudnia 2017 r.	22 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
IX	30 czerwca 2018 r.	19 grudnia 2018 r.	30 grudnia 2018 r.
X	30 grudnia 2018 r.	21 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2019 r.
XI	30 czerwca 2019 r.	2 września 2019 r.	10 września 2019 r.

7.3.3. Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

7.3.4. Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

7.3.5. Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej (zdefiniowanej poniżej), Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

KO	oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
SP	oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7. Warunków Emisji
WN	oznacza Należność Główną każdej Obligacji
LD	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

po zaokrągleniu w górę wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

7.3.6. Ustalenie Stopy Procentowej

- Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o marżę wynoszącą 2,35%.
Stopa Procentowa dla pierwszego Okresu Odsetkowego wynosi 4,88%.
- Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO", lub każdego oficjalnego następcy tej stawki, dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN.

8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

- Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

9.1. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia

Wartość zobowiązań Emitenta zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie Propozycji Nabycia Obligacji (30.06.2014 roku) wynosiła 1.572.803 tys. PLN.

9.2. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia: szacuje się, że poziom skonsolidowanego długu netto do czasu całkowitego wykupu Obligacji nie przekroczy 3,5-krotności wartości skonsolidowanej EBITDA za dany rok.

Emitent publikuje swoje raporty, w tym raporty okresowe zgodnie z przepisami prawa regulującymi obowiązki informacyjne emitentów papierów wartościowych, w szczególności na swojej stronie internetowej pod adresem www.amrest.eu.

10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Obligacje nie są zabezpieczone w formie zastawu lub hipoteki.

13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: (a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji, (b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Nie dotyczy, gdyż Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: (a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, (b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, (c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Nie dotyczy, gdyż Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Załączniki:

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony tekst Statutu Emitenta.
3. Pełny tekst uchwał Emitenta stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych Notą Informacyjną, tj.:
 - a. uchwała nr 6/06/2012 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 7 czerwca 2012 roku,
 - b. uchwała nr 1/09/2014 Zarządu Emitenta z dnia 10 września 2014 roku
4. Warunki emisji Obligacji serii AMRE04100919.
5. Definicje i objaśnienia skrótów.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.11.2014 godz. 16:38:41

Numer KRS: 0000320252

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓWpobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		22.12.2008	
Ostatni wpis	Numer wpisu	17	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/14796/14/306	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA EUROPEJSKA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 020891041, NIP: 1010002998
3.Firma, pod którą spółka działa	"AMREST HOLDINGS SE"
4.Dane o poprzedniej rejestracji zgrupowania w innym państwie	KRÓLESTWO NIDERLANDÓW, REJESTR HANDLOWY, IZBA HANDLOWA W AMSTERDAMIE, 34142963
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. PLAC GRUNWALDZKI, nr 25-27, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-365, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie i statucie		
1. Informacja o zawarciu umowy spółki, sporządzeniu statutu spółki lub zmianach statutu	1	ZMIANA STATUTU PRZEZ UCHYLENIE POPRZEDNIEJ I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI STATUTU ZAWIERAJĄCEJ PRZENIESIENIE SIEDZIBY DO POLSKI W DNIU 27 LISTOPADA 2008 R.,, NOTARIUSZ PHILIPPE HUIB FERDINAND KÖNIG W KANCELARII HOUTHOF BURUMA N.V. Z SIEDZIBĄ W 3013 AL. ROTTERDAM, WEENA 355
	2	14.05.2010 R., NOTARIUSZ SYLWIA MARSZAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. BUJWIDA 22/2, REP. A NR 4795/2010, ZMIENIONO § 3 UST. 1 STATUTU.
	3	15.06.2010 R., NOTARIUSZ SYLWIA MARSZAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. BUJWIDA 22/2, REPERTORIUM A NR 5544/2010, ZMIENIONO: § 3 UST. 1 STATUTU.
	4	30.06.2010 R, NOTARIUSZ DOMINIKA GRODZIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. KRAWIECKIEJ 3, REP. A NR 13034/2010 - ZMIENIONO § 4 UST. 3, § 4 UST. 4, § 7 UST. 4, § 9 UST. 4, § 12 UST. 2 DODAJE SIĘ PKT E) I F) STATUTU
	5	15.03.2011 R., NOTARIUSZ SYLWIA MARSZAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. BUJWIDA 22/2, REP. A NR 3630/2011, ZMIENIONO: § 3 UST. 1 STATUTU; 25.03.2011 R., NOTARIUSZ SYLWIA MARSZAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. BUJWIDA 22/2, REP. A NR 5383/2011, ZMIENIONO: § 3 UST. 1 STATUTU.
	6	28.06.2011 R., NOTARIUSZ SYLWIA MARSZAŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. BUJWIDA 22/2, REPERTORIUM A NR 18031/2011 - ZMIANA § 3 UST.1 STATUTU.
	7	10.06.2011 R., NOTARIUSZ DOMINIKA GRODZIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. KRAWIECKA 3, REPERTORIUM A NR 12032/2011 - ZMIANA: § 4 UST. 1, § 4 UST. 3, § 4 UST. 4 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
4. Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku ?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 121 38,93 EUR
2. Wysokość kapitału docelowego	50 00,00 EUR
3. Liczba akcji wszystkich emisji	21213893
4. Wartość nominalna akcji	0,01 EUR
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 121 38,93 EUR
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	1)
	2. Liczba akcji w danej serii	10000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	2)
	2. Liczba akcji w danej serii	3500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	3)
	2. Liczba akcji w danej serii	670606
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	4)
	2. Liczba akcji w danej serii	15750
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	5)
	2. Liczba akcji w danej serii	4726263
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	6
	2. Liczba akcji w danej serii	21480

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	7
	2.Liczba akcji w danej serii	1048000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	8
	2.Liczba akcji w danej serii	1223590
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	9
	2.Liczba akcji w danej serii	8204
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 -
Brak wpisów

Rubryka 11 -	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	KĄDZY CZŁONEK ZARZĄDU UPRAWNIONY JEST DO SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład zarządu lub rady administrującej		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MROCYŃSKI
	2.Imiona	WOJCIECH GERARD
	3.Numer PESEL/REGON	72071208814
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja	CZŁONEK ZARZĄDU

2	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CHANDLER
	2.Imiona	MARK RANDALL
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja	CZŁONEK ZARZĄDU
3	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	O` MALLEY
	2.Imiona	DREW TORR
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	Podrubryka 2	
	Dane dyrektorów wykonawczych nie będących członkami rady administrującej	
	Brak wpisów	

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	MCGOVERN
		2.Imiona	HENRY JOSEPH
		3.Numer PESEL	---
	2	1.Nazwisko	EGGINK
		2.Imiona	RAIMONDO
		3.Numer PESEL	---
	3	1.Nazwisko	LANDY
		2.Imiona	JOSEPH PATRICK
		3.Numer PESEL	---
	4	1.Nazwisko	BREIMYR
		2.Imiona	PER STEEN
		3.Numer PESEL	---
	5	1.Nazwisko	BLUM
		2.Imiona	BRADLEY DICKERSON
		3.Numer PESEL	---

6	1.Nazwisko	BASSI
	2.Imiona	PETER ANTHONY
	3.Numer PESEL	---
7	1.Nazwisko	KRONFOL
	2.Imiona	AMR
	3.Numer PESEL	---

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	5	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	6	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	7	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	8	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	9	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
	10	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	11	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	12	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	13	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	14	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	15	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	16	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	17	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	18	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania	1	16.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	05.08.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.

finansowego	3	20.10.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	11.07.2012	01.01.2011R.-31.12.2011R.
	5	24.07.2013	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	6	12.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011R.-31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011R.-31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	16.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	05.08.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	20.10.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	11.07.2012	01.01.2011R.-31.12.2011R.
	5	24.07.2013	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	6	12.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011R.-31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011R.-31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o zmianie siedziby spółki

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 19.11.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

Date	Time	Location	Notes
2023-10-27	10:00	New York City	Arrived at the office.

Date	Time	Location	Notes
2023-10-28	11:00	New York City	Left for a meeting.

Date	Time	Location	Notes
2023-10-29	12:00	New York City	Returned to the office.

Date	Time	Location	Notes
2023-10-30	13:00	New York City	Attended a training session.

Date	Time	Location	Notes
2023-10-31	14:00	New York City	Completed the report.

Date	Time	Location	Notes
2023-11-01	15:00	New York City	Left for home.

**TEKST JEDNOLITY STATUTU AMREST HOLDINGS SE
STAN NA DZIEŃ 20 LUTEGO 2012 R.**

§ 1

Firma i siedziba

1. Spółka działa pod firmą „AmRest Holdings SE”.
2. Siedzibą Spółki jest Wrocław (Rzeczpospolita Polska).
3. Założycielem Spółki jest spółka AmRest Holdings N.V.

§ 2

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- a) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z);
- b) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z);
- c) działalności holdingów finansowych (64.20.Z);
- d) pozostałe pośrednictwo pieniężne (64.19.Z);
- e) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z);
- f) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z);
- g) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z);
- h) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z);
- i) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (68.31.Z);
- j) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z);
- k) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z);
- l) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z);
- m) działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z);
- n) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);
- o) leasing finansowy (64.91.Z);
- p) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z);
- q) badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z);
- r) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (78.30.Z).

§ 3

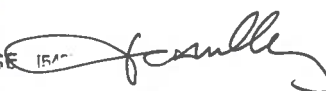
Kapitał zakładowy, akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 212 138,93 EUR (dwieście dwanaście tysięcy sto trzydzieści osiem i 93/100 euro) i jest podzielony na 21 213 893 (słownie: dwadzieścia jeden milionów dwieście trzynaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt trzy) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 EUR (jeden eurocent) każda akcja.
2. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty.
3. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi albo akcjami na okaziciela.
4. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

Drew O'Malley

ZA WŁAŚCIWOŚĆ 7 ODPOWIEDZIALNOŚĆ

Członek Zarządu
AmRest Holdings SE



§ 4

Kapitał docelowy

1. Zarząd Spółki jest upoważniony przez okres do dnia 1 grudnia 2014 roku do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego o łączną kwotę nie większą niż 5 000 EUR (słownie: pięć tysięcy euro) – kapitał docelowy.
2. Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
3. Podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego mogą być dokonywane jedynie w celu realizacji opcji na akcje w ramach przyjętego przez Spółkę jakiegokolwiek motywacyjnego programu opcji menedżerskich dla pracowników, w tym członków Zarządu, Spółki albo spółek zależnych od Spółki, zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą przed dniem 1 czerwca 2010 r. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej.
4. W granicach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do pozbawienia w całości lub części prawa poboru akcji za zgodą Rady Nadzorczej. Zgoda, o której mowa w zdaniu pierwszym, jest udzielana w drodze uchwały podjętej większością czterech piątych głosów członków Rady Nadzorczej.

§ 5

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Walne Zgromadzenie.

§ 6

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją.
2. Każdy członek Zarządu uprawniony jest do samodzielnego reprezentowania Spółki.
3. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
4. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego im pełnomocnictwa.

§ 7

1. Zarząd składa się co najmniej z dwóch członków.
2. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.
3. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.
4. Członkowie Zarządu powoływani są na okres trzech lat.
5. Rada Nadzorcza może powierzyć jednemu z powołanych członków Zarządu funkcję Prezesa Zarządu.
6. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie członków Zarządu.

§ 8

1. Walne Zgromadzenie może w dowolnym czasie zawiesić w czynnościach członka Zarządu.
2. Rada Nadzorcza może zawiesić, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu.
3. Zawieszenie w czynnościach członka Zarządu przez Walne Zgromadzenie, w trybie innym niż na wniosek Rady Nadzorczej, wymaga uchwały podjętej większością dwóch trzecich głosów reprezentujących ponad połowę kapitału zakładowego Spółki.
4. Członek Zarządu zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą może zostać przywrócony do pełnienia funkcji uchwałą Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

§ 9

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków.
2. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie większością dwóch trzecich głosów.
4. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres pięciu lat.
5. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 10

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad prowadzeniem spraw Spółki przez Zarząd.
2. Rada Nadzorcza może zażądać od Zarządu wszelkiego rodzaju informacji, jakie mogą być niezbędne do sprawowania nadzoru.
3. Zarząd zawiadamia Radę Nadzorczą przynajmniej raz na trzy miesiące o prowadzeniu spraw Spółki i przewidywanym rozwoju jej działalności.
4. Zarząd niezwłocznie informuje Radę Nadzorczą o wszelkich sprawach mogących mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki.
5. Zarząd zobowiązany jest przynajmniej raz w roku poinformować Radę Nadzorczą o głównych aspektach strategicznej polityki Spółki, ogólnych i finansowych ryzykach oraz obowiązujących w Spółce systemach zarządzania i kontroli.
6. Rada Nadzorcza może podjąć lub zlecić podjęcie wszelkich form dochodzeń niezbędnych do wykonywania jej obowiązków.
7. Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin określający jej organizację, sposób wykonywania czynności, zasady dotyczące podejmowania decyzji i metody pracy.

§ 11

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
 2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
- 

§ 12

1. Do obowiązków Rady Nadzorczej należy między innymi:
 - a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy co do ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym;
 - b) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. a i b powyżej;
 - d) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego;
 - e) zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki.
2. Podjęcie następujących czynności przez Zarząd wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej:
 - a) dokonanie transakcji, której wartość przekracza kwotę stanowiącą 10% kwoty aktywów netto grupy kapitałowej Spółki wykazanych w skonsolidowanym bilansie zawartym w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Spółki, w jednej albo serii powiązanych czynności;
 - b) nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
 - c) nabycie akcji lub udziałów innej spółki, rozporządzanie nimi, a także wyrażenie zgody przez Zarząd, reprezentujący Spółkę na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy albo zgromadzeniu wspólników spółki zależnej, na nabycie lub zbycie przez spółkę zależną akcji lub udziałów innej spółki;
 - d) przyjęcie planu premiowania przyznającego członkom Zarządu akcje Spółki lub prawo do ich objęcia;
 - e) zaciągnięcie zobowiązania mającego charakter zadłużenia w którymkolwiek roku obrotowym Spółki, jeżeli takie zadłużenie przekracza kwotę wykazaną w rocznym planie działalności Spółki zatwierdzonym zgodnie z § 12 ust. 1 punkt e) o kwotę większą niż 10% kwoty aktywów netto grupy kapitałowej Spółki wykazanej w skonsolidowanym bilansie zawartym w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Spółki;
 - f) inwestycje w jakiegokolwiek aktywa trwałe (które oznaczają jakiegokolwiek płatności związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych i innych aktywów trwałych) jeżeli w jakimkolwiek roku obrotowym Spółki wartość takich aktywów trwałych przekroczy którykolwiek z poziomów: (i) 10% kwoty aktywów netto grupy kapitałowej Spółki wykazanej w skonsolidowanym bilansie zawartym w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Spółki; lub (ii) 10% powyżej kwoty przewidzianej w rocznym planie działalności Spółki zatwierdzonym zgodnie z § 12 ust. 1 punkt e).

§ 13

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.
2. Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia walnego zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

4. O ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością ważnie oddanych głosów, bez konieczności zgromadzenia kworum.

§ 14

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być co najmniej:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - c) udzielenie członkom organów Spółki, tj. Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

§ 15

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwołania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.
2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uznaje za wskazane, a Zarząd nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub włączenia jednego lub kilku dodatkowych punktów do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.
4. Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

§ 16

1. Poza innymi sprawami wymienionymi w przepisach prawa i niniejszym Statucie, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - a) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - b) zbycie albo wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części, a także ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - c) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
 - d) nabycie własnych akcji Spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat;
 - e) zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną lub o przekazywanie zysku przez spółkę zależną;
 - f) nabycie lub zbycie przez Spółkę akcji lub udziałów innej spółki, w przypadku gdy wartość takiej transakcji odpowiadać będzie wartości co najmniej jednej
- 

trzeciej aktywów Spółki wykazanych w bilansie Spółki zawartym w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym albo wykazanych w skonsolidowanym bilansie zawartym w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Spółki, w przypadku gdy Spółka go sporządza.

2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 17

Zaliczka na poczet dywidendy

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.
2. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
3. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk.
4. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

§ 18

Rok obrotowy i kapitał rezerwowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. W Spółce tworzy się kapitał rezerwowy.
3. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie wysokości odpisu z zysku Spółki osiągniętego w danym roku obrotowym, zasilającego kapitał rezerwowy.

§ 19

Likwidacja Spółki

1. Otwarcie likwidacji Spółki nastąpi, między innymi, z dniem powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o rozwiązaniu Spółki.
2. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Spółki większością trzech czwartych głosów.
3. Likwidatorami Spółki są członkowie jej Zarządu.
4. W okresie likwidacji Spółki nie można, nawet częściowo, wypłacać akcjonariuszom zysków ani dokonywać podziału majątku Spółki przed spłaceniem wszystkich zobowiązań.
5. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy.

**Uchwała nr 6/06/2012 Rady Nadzorczej
AmRest Holdings SE z dnia 7 czerwca 2012 r.**

**Resolution No 6/06/2012 of the Supervisory Board
of AmRest Holdings SE of 7 June 2012**

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji niezabezpieczonych.

on approval of issuance of unsecured bonds.

Rada Nadzorcza AmRest Holdings SE z siedzibą we Wrocławiu, Plac Grunwaldzki 25-27, KRS 0000320252 („Spółka”) na podstawie § 12 ust. 2 lit. (a) i (e) Statutu Spółki uchwała co następuje:

The Supervisory Board of AmRest Holdings SE having its seat in Wrocław, Plac Grunwaldzki 25-27, KRS 0000320252 (the “Company”) pursuant to § 12.2.(a) and (e) of the Company’s Statutes resolves the following:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podjęcie przez Zarząd wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych zmierzających do emisji przez Spółkę obligacji niezabezpieczonych do maksymalnej kwoty 300.000.000 zł (słownie: trzysta milionów) oraz zawarcie aneksu do Umowy Emisyjnej z dnia 9 sierpnia 2008 r. z późniejszymi zmianami zawartej m.in. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., związanego z powyższym.

The Supervisory Board authorizes the Management Board to take any necessary legal and factual actions required to issue by the Company unsecured bonds up to the maximum amount of PLN 300.000.000 (three hundred million), and to enter into the annex to the Bonds Issuance Agreement of 9 August 2008, with further amendments, concluded among others with Bank Polska Kasa Opieki S.A., related to the above.

§ 2

Szczegółowe warunki emisji obligacji zostaną ustalone przez Zarząd, w oparciu o aktualne potrzeby finansowe Spółki.

Detailed terms and conditions of the bonds issuance will be determined by the Management Board based on current financial needs of the Company.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

The resolution comes into force on the day of its adoption.

Uchwała podjęta została w głosowaniu jawnym. *The resolution has been adopted in public voting.*
...6... głosów „za”(votes „for”) , ...0... głosów „przeciw”(votes „against”), ...0... głosów „wstrzymujących się”(votes „abstaining”).

Henry McGovern

Raimondo Eggink

Robert Feuer

Jacek Kseń

Joseph P. Landy

Per Steen Breimyr

Jan Sykora

Aleksander Krawczyk

Dział Prawny / Legal Department
AmRest Sp. z o.o. 14

ZA ZGODNOŚĆ Z ORYGINAŁEM

Drew O'Malley

Członek Zarządu
AmRest Holdings SE

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
LIBRARY

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
LIBRARY

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
LIBRARY

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
LIBRARY

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
LIBRARY

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
LIBRARY

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
LIBRARY

**PROTOKÓŁ
Z POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI
AMREST HOLDINGS SPÓŁKA EUROPEJSKA**

odbytego dnia 10 września 2014 roku

1. Posiedzenie otworzył Pan Mark Chandler - Członek Zarządu, informując, iż na dzień dzisiejszy w siedzibie spółki AmRest Holdings Spółka Europejska („AmRest Holdings SE”) we Wrocławiu przy Pl. Grunwaldzkim 25-27, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000320252, NIP 1010002998, zostało zwołane posiedzenie Zarządu Spółki AmRest Holdings SE, z następującym porządkiem obrad:

- (1) wybór Przewodniczącego oraz przyjęcie porządku obrad;
- (2) podjęcie uchwały w sprawie Emisji Obligacji Serii AMRE04100919.

2. Na Przewodniczącego posiedzenia jednogłośnie wybrany został Mark Chandler, który oświadczył, iż wybór przyjmuje. Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności i stwierdził, że nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani co do spraw objętych porządkiem obrad. W związku z tym, posiedzenie Zarządu Spółki jest władne do podejmowania wiążących uchwał.

3. do pkt. (2) porządku obrad:

Zarząd jednogłośnie przyjął uchwałę w sprawie Emisji Obligacji Serii AMRE04100919.

Uchwała stanowi załącznik do niniejszego protokołu.

Wobec wyczerpania porządku obrad, Przewodniczący posiedzenia ogłosił jego zamknięcie, dołączając do protokołu listę obecności.

Aleksander Kuczyński
Legal Department
Z O.O. 13/14

ZA ZGODNOŚĆ Z ORYGINAŁEM

Drew O'Malley
Członek Zarządu
AmRest Holdings SE (19/10)

Protokół został odczytany, przyjęty i podpisany.

1. Przewodniczący posiedzenia -
Mark Chandler
2. Protokolant -
Aleksander Krawczyk

Mark R. Churchill
A. Dr. and G. L.

UCHWAŁA NR 1/09/2014
ZARZĄDU SPÓŁKI
AMREST HOLDINGS SE
z dnia 10 września 2014 roku

w sprawie: emisji Obligacji Serii AMRE04100919

§ 1

Zarząd Spółki AmRest Holdings SE („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, Plac Grunwaldzki 25-27, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000320252, NIP 1010002998,

na podstawie § 6 ust. 1 Statutu Spółki oraz Uchwały Nr 6/06/2012 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 7 czerwca 2012 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji niezabezpieczonych, niniejszym uchwala się co następuje:

§ 1

1. Emituje się obligacje serii AMRE04100919 w liczbie 16 000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 140 000 000 PLN (słownie: sto czterdzieści milionów złotych) („**Obligacje Serii AMRE04100919**”).
2. Obligacje Serii AMRE04100919 nie będą miały formy dokumentu od dnia ich emisji. Obligacje Serii AMRE04100919 zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”).

§ 2

Ustala się szczegółowe parametry związane z ofertą Obligacji Serii AMRE04100919:

OPIS OBLIGACJI SERII AMRE04100919

Numer Serii :	AMRE04100919
Łączna wartość nominalna serii:	140 000 000 PLN
Wartość nominalna jednej Obligacji Serii AMRE04100919:	10.000 PLN
Cena Emisyjna jednej Obligacji Serii AMRE04100919	10.000 PLN



Data Emisji: 10.09.2014

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE DATY WYKUPU

Data Wykupu: 10.09.2019

Należność Główna wartość nominalna

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ODSETEK

Stopa Procentowa: Stopa Bazowa plus Marża

Stopa Bazowa: 6M WIBOR ustalany zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji

Dzień Rozpoczęcia Naliczania Data Emisji
Odsetek:

Dni Płatności Odsetek:

- 30 grudnia 2014 r.
- 30 czerwca 2015 r.
- 30 grudnia 2015 r.
- 30 czerwca 2016 r.
- 30 grudnia 2016 r.
- 30 czerwca 2017 r.
- 30 grudnia 2017 r.
- 30 czerwca 2018 r.
- 30 grudnia 2018 r.
- 30 czerwca 2019 r.
- 10 września 2019 r.

Marża: 2,35% (235 punktów bazowych)

§ 3

Określa się warunki emisji Obligacji Serii AMRE04100919 zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uchwała została przyjęta jednogłośnie.

Członkowie Zarządu spółki AmRest Holdings SE :

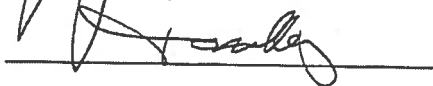
1. Mark Chandler -



2. Wojciech Mroczyński-



3. Drew O'Malley-



LISTA OBECNOŚCI

POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI AMREST HOLDINGS SE

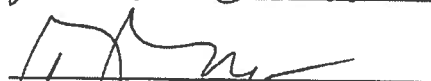
odbytego dnia z dnia 10 września 2014 roku

Na posiedzeniu Zarządu spółki AmRest Holdings SE obecni są:

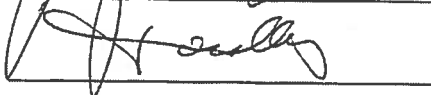
1. Mark Chandler –



2. Wojciech Mroczyński –



3. Drew O'Malley-



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze Warunki Emisji są obligacjami na okaziciela Serii AMRE04100919 („**Obligacje**”), których emitentem jest AmRest Holdings SE z siedzibą, pod adresem: ul. Plac Grunwaldzki nr 25-27, 50-365 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000320252, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 212.138,93 Euro, NIP: 101-000-29-98 („**Emitent**”). Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy emisyjnej z dnia 22 sierpnia 2012 roku z późniejszymi zmianami („**Umowa Emisyjna**”) zawartej między innymi pomiędzy Emitentem oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („**Program**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (*tekst jednolity Dz. U. z 2014r., poz. 730 z późn. zm.*) („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz (ii) Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 6/06/2012 z dnia 7 czerwca 2012.

1. DEFINICJE

„Agent ds. Obliczeń” oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.;

„Agent ds. Płatności” oznacza Depozytariusza;

„Certyfikat Rezydencji” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP i art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF;

„Depozytariusz” oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. lub inny podmiot, który stanie się Depozytariuszem w związku z postanowieniem paragrafu 5.5 niniejszych Warunków Emisji pełniący funkcje podmiotu prowadzącego Ewidencję,

„Powiernik” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, na którym zapisane są Obligacje;

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Agent ds. Płatności prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty jest wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza dla Obligacji zapisanych w Ewidencji godzinę 16:30 w dniu przypadającym na dwa (2) Dni Robocze przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, a po rejestracji Obligacji z KDPW oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 8.1.1 (i) poniżej (*niedokonanie płatności*) lub dnia otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw do

Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień otwarcia likwidacji lub dzień zgłoszenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu ze względu na wystąpienie Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 8.1.1 (i) poniżej (*niedokonanie płatności*);

"Dzień Wcześniejszego Wykupu" oznacza datę wykupu Obligacji przypadającą przed Datą Wykupu;

„Ewidencja” oznacza stosownie do treści art. 5a Ustawy o Obligacjach system rejestracji praw z Obligacji prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy Emisyjnej zgodnie z jego wewnętrznymi procedurami;

„Grupa AmRest” oznacza AmRest Holdings SE oraz jednostki mu podporządkowane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości w brzmieniu obowiązującym w dniu podpisania Umowy Emisyjnej;

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą łącznej wartości Należności Głównej lub Kwoty Odsetek z tytułu każdej Obligacji lub Premię, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Obligatariusz” oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji, jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Powiernikowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;

„Papiery Dłużne” oznaczają obligacje, weksle wystawione bezpośrednio w celu pozyskania środków finansowych lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, niniejsza definicja nie obejmuje jakichkolwiek innych form pozyskiwania środków finansowych (innych niż te wymienione powyżej) w tym między innymi akcji i innych papierów inkorporujących prawa do akcji, warrantów subskrypcyjnych, weksli wystawionych w celu zabezpieczenia innych wierzytelności, kredytów lub pożyczek;

„Podatek Dochodowy” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

„Premia” oznacza premię, do zapłaty której zobowiązany będzie Emitent w razie wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w paragrafie 4.2;

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji;

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„Rynek Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Bondspot S.A. i/lub przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ich następców prawnych;

„Stopa Procentowa” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami paragrafu 3.7 (*Stopa Procentowa*);

„Świadectwo Depozytowe” oznacza dokument wystawiony na pisemne żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza, potwierdzający na moment jego wydania zapisanie w Ewidencji prawa z Obligacji i prawa Obligatariusza wynikające z Obligacji;

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (*tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 94, z późn. zm.*);

„Ustawa o PDOF” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. poz. 361, z późn. zm.*);

„Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 851 j.t., z późn. zm.*);

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (*Dz. U. z 2013 r. poz. 330 j.t., z późn. zm.*);

„Ustawa PUiN” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (*Dz. U. z 2013 r. poz. 355z późn. zm.*);

„Warunki Emisji” oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji;

„Zabezpieczenie” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub inną czynność prawną której skutkiem jest ustanowienie zabezpieczenia na majątku jakiegokolwiek podmiotu z Grupy AmRest; dla uniknięcia wątpliwości, niniejsza definicja nie obejmuje poręczeń ani gwarancji;

„Zobowiązanie Finansowe” oznacza zobowiązanie do zapłaty wynikające z umowy pożyczki, leasingu, factoringu, kredytu, transakcji typu buy/sell back, transakcji repo, wystawienia weksli, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu, przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej.

2. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach w formie zdematerializowanej. Po Dacie Emisji Emitent podejmie starania w celu rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z art. 5a ust 6 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

- 2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji tj. kwoty wynoszącej 10.000 PLN („Należność Główna”) oraz kwoty odsetek („Kwoty Odsetek”), w sposób i terminach określonych poniżej.
- 2.3 W ramach niniejszej Serii AMRE04100919 Emitent emituje 14.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 140.000.000 PLN (słownie: sto czterdzieści milionów złotych).
- 2.4 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.
- 2.5 Data emisji Obligacji: 10 września 2014 r. („Data Emisji”). Miejscem emisji jest Wrocław.
- 2.6 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji i przysługują osobie lub podmiotowi w niej wskazanemu. Po rejestracji Obligacji w KDPW prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Powiernikowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.
- 2.7 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje zgodnie z postanowieniami paragrafu 5 (*Ewidencja*), a po rejestracji Obligacji w KDPW przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub odpowiednich postanowień prawa obcego, zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 2.8 Emitent zobowiązuje się wprowadzić Obligacje do obrotu na Rynku Catalyst w terminie 90 dni od Daty Emisji.
- 2.9 Zabezpieczenie
- Obligacje nie są zabezpieczone.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji do Daty Wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w paragrafie 3.3 poniżej („Dni Płatności Odsetek”) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).

3.2 Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 30 grudnia 2014 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający

od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („Okres Odsetkowy”).

3.3 Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2
1	30 grudnia 2014 r.
2	30 czerwca 2015 r.
3	30 grudnia 2015 r.
4	30 czerwca 2016 r.
5	30 grudnia 2016 r.
6	30 czerwca 2017 r.
7	30 grudnia 2017 r.
8	30 czerwca 2018 r.
9	30 grudnia 2018 r.
10	30 czerwca 2019 r.
11	10 września 2019 r.

3.4 Naliczanie Kwot Odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu (zdefiniowanej poniżej) Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

3.5 Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie), do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

3.6 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej Agent ds. Obliczeń obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times LD/365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy

- SP oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (*Stopa Procentowa*)
- WN oznacza Należność Główną każdej Obligacji
- LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

3.7 Stopa Procentowa

- 3.7.1 Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopą Bazową powiększoną o marżę wynoszącą 2,35% (235 punktów bazowych).
- 3.7.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- 3.7.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta ds. Obliczeń w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 3.7.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN.

gdzie:

„**Banki Referencyjne**” oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., RBS Bank (Polska) S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.;

„**Data Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;

„**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (*Stopa Procentowa*) powyżej.

- 3.7.5 Nie później niż w drugim Dniu Roboczym Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa Agent ds. Obliczeń powiadomi Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek oraz przekaże im tabelą odsetkową. Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW Emitent, zgodnie z Regulacjami KDPW, będzie zawiadamiał KDPW o wysokości Kwoty Odsetek.

4. WYKUP OBLIGACJI I WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

- 4.1 Z zastrzeżeniem par. 4.2. poniżej, Emitent zapłaci w dniu 10 września 2019 roku („Data Wykupu”) za każdą Obligację kwotę równą Należności Główniej.
- 4.2 Emitent może podjąć decyzję o wykupie wszystkich Obligacji przed Datą Wykupu, najwcześniej od dnia 28 września 2018 r., w dniu przypadającym w ostatnim Dniu Roboczym miesiąca. Jeśli Emitent podejmie decyzję o wykupie Obligacji zgodnie z niniejszym paragrafem, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji nie później niż na 30 dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Należności Główniej Obligacji wraz z Kwotą Odsetek naliczoną proporcjonalnie do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), powiększonej o Premię wskazaną w par. 4.3.
- 4.3 Wysokość Premii płatnej z tytułu wykupu każdej Obligacji będzie równa:
- 4.3.1 0,50% Należności Główniej wykupywanej Obligacji w przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu będzie przypadał do dnia 28 lutego 2019 r. (włączając ten dzień); lub
 - 4.3.2 0,30% Należności Główniej wykupywanej Obligacji w przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu będzie przypadał po dniu 28 lutego 2019 r. (z wyłączeniem tego dnia).
- 4.4 Płatności z tytułu wykupu lub wcześniejszego wykupu Obligacji dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (Płatności z Tytułu Obligacji).
- 4.5 Z chwilą wykupu Obligacji ulegają umorzeniu.

5. EWIDENCJA

- 5.1 Ewidencja będzie prowadzona zgodnie art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza do momentu wykupu wszystkich Obligacji lub ich zarejestrowania w KDPW.
- 5.2 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje z chwilą dokonania przez Depozytariusza wpisu do Ewidencji wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabywanych Obligacji. Zapis w Ewidencji nastąpi na podstawie zawiadomienia dokonanego przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji i doręczenia Depozytariuszowi dowodu dokonania takiej czynności w formie uprzednio zaakceptowanej przez Depozytariusza.
- 5.3 Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z

chwilą doręczenia Depozytariuszowi dokumentów stwierdzających przeniesienie praw z Obligacji, w szczególności prawomocnego orzeczenia sądowego lub innego dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.

5.4 Obligatariusz jest uprawniony do złożenia do Depozytariusza wniosku o wydanie Świadcstwa Depozytowego potwierdzającego, że dany Obligatariusz jest wpisany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji. Szczegółowe zasady dotyczące składania wniosków oraz wydawania Świadcstw Depozytowych regulują umowy depozytowe, na podstawie których Depozytariusz prowadzi Ewidencję.

5.5 Obligatariusz może wystąpić z wnioskiem o wpisanie posiadanych przez niego Obligacji do Ewidencji prowadzonej przez inny bank pełniący w ramach Programu rolę depozytariusza. Wniosek powinien być skierowany do banku, w którym Obligacje posiadane przez tego Obligatariusza są dotychczas wpisane do Ewidencji. Warunkiem dokonania wpisu do Ewidencji prowadzonej przez nowego depozytariusza, jest dopełnienie przez Obligatariusza wymogów wynikających z wewnętrznych regulacji tego depozytariusza.

6. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

6.1 Z zastrzeżeniem paragrafów 6.2 - 6.6, Kwota do Zapłaty płatna jest bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.

6.2 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty dokonywane będą w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji za pośrednictwem Agenta ds. Płatności, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane w Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW na rzecz podmiotów na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

6.3 Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki z tego tytułu.

6.4 W przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji każda płatność świadczeń z Obligacji zostanie dokonana poprzez przekazanie jej przez Agenta ds. Płatności w imieniu Emitenta, na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza, który w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji wpisany jest w Ewidencji jak Obligatariusz. Informacje o numerze rachunku bankowego, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty, Obligatariusz powinien przekazać do Agenta ds. Płatności najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie płatności z Obligacji dokonywane będą zgodnie z Regulacjami KDPW.

6.5 Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z posiadanych przez niego Obligacji.

- 6.6 Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

7. OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 7.2 Emitent, Agent ds. Płatności ani Agent ds. Obliczeń nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 7.3 Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi lub po rejestracji Obligacji w KDPW odpowiednio Powiernikowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi Certyfikaty Rezydencji.
- 7.4 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowy ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

8. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z poniższych przypadków (każdy zwany „Przypadkiem Naruszenia”) tj.:

- 8.1.1 niedokonanie płatności: (i) Emitent nie dokonał w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji lub (ii) Emitent lub AmRest sp. z o.o. nie dokonał w terminie jakichkolwiek płatności z tytułu obligacji innych serii wyemitowanych w ramach Programu;
- 8.1.2 niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PUiN; lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (iv) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Ustawy PUiN; a w przypadku, gdy do Emitenta nie będą miały zastosowanie przepisy prawa polskiego: (i) Emitent trwale zaprzestał płacenia swoich długów w terminie ich wymagalności; lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność lub w wyniku pogorszenia się sytuacji finansowej lub w związku z utratą płynności finansowej (rzeczywistą lub

przewidywaną) rozpoczął negocjacje z jednym lub wieloma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu; lub (iii) został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta w związku z jego niewypłacalnością i nie został zwrócony albo oddalony w ciągu 30 dni od dnia jego złożenia; lub (iv) w stosunku do Emitenta zaistniały przesłanki do wszczęcia postępowania naprawczego lub analogicznego postępowania prowadzonego na podstawie przepisów, którym podlega;

- 8.1.3 naruszenie innego Zobowiązania Finansowego przez Emitenta lub podmiot z Grupy AmRest: (i) Jakiegokolwiek jedno lub więcej ze Zobowiązań Finansowych Emitenta lub podmiotu z Grupy AmRest stało się wymagalne w łącznej kwocie przekraczającej 5% Kapitałów własnych razem lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagalne przed pierwotnym terminem jego wymagalności, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania (opisanego w jakikolwiek sposób); lub (ii) Emitent lub podmiot z Grupy AmRest nie dokonał w terminie płatności łącznej kwoty 5% Kapitałów własnych razem lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zobowiązań Finansowych, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie, z której zobowiązanie to wynika;
- 8.1.4 działania wierzycieli: W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpiło zajęcie lub została rozpoczęta egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 60 dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 5% Kapitałów własnych razem lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia;
- 8.1.5 niewykonanie orzeczeń lub decyzji: Emitent nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia w terminie dłuższym niż 2 (dwa) Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 8.1.6 Zabezpieczenie Papierów Dłużnych: Emitent lub jakakolwiek inny podmiot z Grupy AmRest ustanowił Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, chyba że Emitent lub taki inny podmiot z Grupy AmRest w tym samym czasie ustanowił takie samo Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
- 8.1.7 Naruszenie wskaźnika finansowego
W Dniu Kalkulacji:
- (i) Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie wyższy niż 3,5x;
 - (ii) Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 3,5x;

(iii) Wskaźnik Kapitałowy będzie niższy niż 30%.

8.1.8 Udzielenie pożyczki: Emitent lub jakikolwiek podmiot z Grupy AmRest udzielił pożyczki podmiotowi spoza Grupy AmRest, chyba że: (i) taka pożyczka jest związana z transakcją nabycia akcji lub udziałów, albo prawa do akcji lub udziałów w spółce spoza Grupy AmRest, (ii) zobowiązanie pożyczki powstało w wyniku przejęcia lub połączenia ze spółką, która udzieliła takiej pożyczki innemu podmiotowi przed transakcją przejęcia lub połączenia, (iii) pożyczka jest udzielona pracownikom spółki w ramach programu pożyczek pracowniczych, lub (iv) łączne saldo takich pożyczek liczone na każdy dzień nie przekracza kwoty 5% Kapitałów własnych razem;

8.1.9 Zmiana profilu działalności Grupy AmRest: suma przychodów Grupy AmRest z tytułu działalności restauracyjnej w stosunku do przychodów ogółem Grupy AmRest w danym Roku Finansowym będzie mniejsza niż 65%;

- wówczas, bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten Przypadek Naruszenia odpowiedzialność, czy nie, każdy Obligatariusz może:

8.1.10 w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji doręczyć Emitentowi lub też do siedziby Agenta ds. Płatności pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza (wskazujące podstawy żądania) które powoduje, że Obligacje te stają się natychmiast wymagalne i płatne;

8.1.11 po rejestracji Obligacji w KDPW doręczyć Emitentowi (z kopią do Powiernika) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza, wraz z dołączonym do niego świadectwem depozytowym, które powoduje, że Obligacje te stają się natychmiast wymagalne i płatne: (i) w dniu zgłoszenia żądania, w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) powyżej (*niedokonanie płatności*); lub (ii) w terminie 6 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania natychmiastowego wykupu, w pozostałych przypadkach;

- w związku, z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwoty Odsetek takich Obligacji narosłe do dnia ich wymagalności winna być zapłacona bez dodatkowych działań lub formalności.

9. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

10. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

10.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

10.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

11. FUNKCJA AGENTA DS. PŁATNOŚCI, AGENTA DS. OBLICZEŃ I DEPOZYTARIUSZA

- 11.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Płatności, Agent ds. Obliczeń i Depozytariusz działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent ds. Płatności, Agent ds. Obliczeń i Depozytariusz nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 11.2 Agent ds. Płatności, Agent ds. Obliczeń i Depozytariusz w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta ds. Płatności, Agenta ds. Obliczeń i Depozytariusza. Wykonywanie przez Agenta ds. Płatności, Agenta ds. Obliczeń i Depozytariusza określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ds. Płatności, Agentowi ds. Obliczeń i Depozytariuszowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 11.3 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji Depozytariusz wyda każdemu Obligatariuszowi na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności, a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych. Depozytariusz nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek roszczeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedyńm uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz.

12. ZAWIADOMIENIA

- 12.1 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy Obligacji zapisanych w Ewidencji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres wskazany Depozytariuszowi przez danego Obligatariusza oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia. Po rejestracji Obligacji w KDPW, jeżeli regulacje KDPW lub ASO nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie ich na stronie internetowej Emitenta [www.amrest.eu], z zastrzeżeniem, że informacja o wcześniejszym wykupie Obligacji przekazywana zgodnie z punktem 4.2. niniejszych Warunków Emisji w każdym przypadku będzie dodatkowo przekazywana w formie raportu bieżącego. Dane zawiadomienie będzie uważane za doręczone Obligatariuszowi po upływie 7 dni od dnia zamieszczenia takiej informacji na stronie internetowej Emitenta, o której mowa powyżej.
- 12.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta ds. Płatności będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby

danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

- 12.3 Emitent oraz Agent ds. Płatności może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 13.1.

13. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 13.1 Emitent do Daty Wykupu Obligacji zobowiązany jest zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach udostępnić Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe dostępne są na stronie internetowej Emitenta [www.amrest.eu] oraz w siedzibie Emitenta.
- 13.2 Poza sprawozdaniami, o których mowa w punkcie 13.1, po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst Emitent publikował będzie raporty okresowe oraz bieżące w zakresie i w terminach określonych stosownymi regulaminami Rynku Catalyst.
- 13.3 Emitent będzie udostępniał na swojej stronie internetowej [www.amrest.eu] kwartalne świadectwa zgodności dotyczące Wskaźników Finansowych zawierające obliczone przez Emitenta wartości Wskaźników Finansowych – najpóźniej w ciągu 7 dni od dnia publikacji, odpowiednio, sprawozdania kwartalnego, półrocznego lub rocznego;
- 13.4 Po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst dokumenty i informacje, o których mowa w niniejszym paragrafie 13 udostępniane będą stosownie do regulaminu Rynku Catalyst.

14. WSKAŹNIKI FINANSOWE I ZASADY OBLICZEŃ

14.1 Definicje Wskaźników Finansowych

- (a) **Wskaźnik Dźwigni Finansowej** oznacza stosunek Skonsolidowanego Zadłużenia Netto do Skonsolidowanej Skorygowanej EBITDA.
- (b) **Wskaźnik Obsługi Odsetek** oznacza stosunek Skonsolidowanej EBITDA do Skonsolidowanych Odsetek.
- (c) **Wskaźnik Kapitałowy** oznacza stosunek Kapitałów własnych razem (określonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta) do Sumy Bilansowej.

14.2 Definicje używanych pojęć

Dzień Kalkulacji oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego.

Gotówka oznacza sumę posiadanych przez Grupę AmRest kwot środków pieniężnych i ich ekwiwalentów; w stosunku do których dany członek Grupy AmRest posiada uprawnienie i do których ma dostęp na żądanie bez żadnych dodatkowych warunków.

Odnośny Okres oznacza dla danego Dnia Kalkulacji okres 12 miesięcy kończący się w tym Dniu Kalkulacji.

Rok Finansowy oznacza każdy roczny okres kończący się 31 grudnia.

Skonsolidowana EBITDA oznacza, dla Odnosnego Okresu, kwotę, skalkulowaną na podstawie skonsolidowanych danych, równą przychodom razem powiększonym o pozostałe przychody operacyjne, amortyzację wartości niematerialnych i prawnych, amortyzację rzeczowych aktywów trwałych, zysk/(stratę) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i pomniejszoną o koszty bezpośrednie działalności restauracji, koszty działalności franczyzowej i pozostałe, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne.

Skorygowana Skonsolidowana EBITDA oznacza, dla Odnosnego Okresu, Skonsolidowaną EBITDA'ę skorygowaną o:

- (a) Dodanie EBITDA'y, liczonej tak samo jak Skonsolidowana EBITDA zdefiniowana powyżej, dla członka Grupy AmRest za Odnosny Okres (lub przypadającej dla danego podmiotu lub aktywów nabytych w Odnosnym Okresie) zanim on został członkiem Grupy AmRest (przed nabyciem takiego podmiotu lub aktywów),
- (b) Odjęcie EBITDA'y, liczonej tak samo jak Skonsolidowana EBITDA zdefiniowana powyżej, dla każdego członka Grupy AmRest za Odnosny Okres (lub przypadającej dla danego podmiotu lub aktywów za Odnosny Okres) zbytych w Odnosnym Okresie.

Skonsolidowane Odsetki oznacza sumę skonsolidowanych kosztów finansowych z tytułu odsetek finansowych dla Odnosnego Okresu.

Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe oznacza jakiegokolwiek zadłużenie Grupy AmRest z tytułu:

- a) pożyczonych środków pieniężnych (w tym kredytów i pożyczek długoterminowych i krótkoterminowych);
- b) emisji instrumentów dłużnych: obligacji, weksli (z wyjątkiem wystawianych w toku zwykłej działalności handlowej), skryptów dłużnych i innych podobnych instrumentów emitowanych w celu pozyskania finansowania;
- c) zobowiązań z umowy leasingu, które zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości są traktowane jako leasing finansowy;
- d) wierzytelności zbytych lub zdyskontowanych, innych niż wierzytelności zbyte bez prawa regresu;
- e) jakiegokolwiek kwoty zobowiązania z tytułu gwarancji, poręczenia lub przejęcia odpowiedzialności udzielonego jakimukolwiek podmiotowi w odniesieniu do transakcji wymienionych w punktach (a) - (d), dokonanych przez jakiegokolwiek podmiot, bez podwójnego liczenia;
- f) Dla uniknięcia wątpliwości gwarancje bankowe zabezpieczające umowy najmu powierzchni restauracyjnych nie będą włączone do obliczenia Wskaźników Finansowych.

Skonsolidowane Zadłużenie Netto oznacza Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe pomniejszone o Gotówkę na Dzień Kalkulacji.

Suma Bilansowa oznacza pozycję „Aktywa razem” w skonsolidowanym sprawozdaniu Emitenta, na którą składają się pozycje Aktywa trwałe razem oraz Aktywa obrotowe razem na Dzień Kalkulacji.

Wskaźniki Finansowe oznacza Wskaźnik Dźwigni Finansowej, Wskaźnik Obsługi Odsetek oraz Wskaźnik Kapitałowy.

- 14.3 Wartości Wskaźników Finansowych będą obliczane przez Emitenta dla każdego Dnia Kalkulacji.
- 14.4 Wskaźniki Finansowe dla danego Dnia Kalkulacji będą obliczane na podstawie: (i) wartości Skonsolidowanego Zadłużenia Netto, skonsolidowanych Kapitałów własnych razem oraz Sumy Bilansowej w tym Dniu Kalkulacji oraz (ii) wartości Skonsolidowanej EBITDA, Skorygowanej Skonsolidowanej EBITDA i Skonsolidowanych Odsetek w całym Odnosnym Okresie kończącym się danego Dnia Kalkulacji.
- 14.5 Obliczenia Wskaźników Finansowych będą dokonywane w oparciu o odpowiednio – kwartalne, śródroczne albo roczne sprawozdania finansowe Grupy AmRest. Wszelkie informacje finansowe będą miały postać danych skonsolidowanych i będą przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
- 14.6 Przy obliczaniu Wskaźników Finansowych wszelkie kwoty Zadłużenia Finansowego winny zostać uwzględnione jednokrotnie, a żadne zobowiązania z tytułu jakiejkolwiek gwarancji, Zabezpieczenia bądź innej formy zabezpieczenia Zadłużenia Finansowego nie będą uwzględnione dwukrotnie.
- 14.7 Dla potrzeb obliczenia Wskaźników Finansowych wszystkie kwoty wyrażone w innych walutach niż złote będą przeliczane na złote zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

D. Książczak 2014.03.08

Wystawiono – data i podpis osoby/osób upoważnionych do reprezentacji Emitenta

DAWID KSIĄŻCZAK
PEENOMOCNIK

1. The first part of the document is a letter from the President of the United States to the Congress, dated January 3, 1862. It is a very important document, as it contains the President's annual message to Congress, which is a key part of the executive branch's communication with the legislative branch.

2. The second part of the document is a report from the Secretary of the Interior, dated January 10, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

3. The third part of the document is a report from the Secretary of the Treasury, dated January 15, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

4. The fourth part of the document is a report from the Secretary of the War, dated January 20, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

5. The fifth part of the document is a report from the Secretary of the Navy, dated January 25, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

6. The sixth part of the document is a report from the Secretary of the State, dated January 30, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

7. The seventh part of the document is a report from the Secretary of the War, dated February 5, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

8. The eighth part of the document is a report from the Secretary of the Navy, dated February 10, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

9. The ninth part of the document is a report from the Secretary of the State, dated February 15, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

10. The tenth part of the document is a report from the Secretary of the War, dated February 20, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

11. The eleventh part of the document is a report from the Secretary of the Navy, dated February 25, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

12. The twelfth part of the document is a report from the Secretary of the State, dated February 28, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

13. The thirteenth part of the document is a report from the Secretary of the War, dated March 5, 1862. It is a very important document, as it contains the Secretary's annual report to the President, which is a key part of the executive branch's communication with the President.

Załącznik 5. Definicje i objaśnienia skrótów.

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.

„ASO” oznacza alternatywny system obrotu organizowany lub BondSpot.

„Banki Referencyjne” oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., RBS Bank (Polska) S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.

„BondSpot” oznacza BondSpot S.A.

„Data Emisji” oznacza 10 września 2014 roku.

„Data Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

„Data Wykupu” oznacza 10 września 2019 roku.

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty jest wymagalna, zgodnie z Warunkami Emisji.

„Dzień Płatności Odsetek” oznacza dzień wskazany w punkcie 3.3. Warunków Emisji oraz w punkcie 7.3.2 niniejszej Noty.

„Dzień Ustalenia Uprawnionych” oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiednią datę określoną zgodnie z aktualnie obowiązującym regulaminem KDPW, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty.

„Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza datę wykupu Obligacji przypadającą przed Datą Wykupu;

„Emitent” oznacza spółkę AmRest Holdings SE z siedzibą pod adresem: Plac Grunwaldzki 25-27, 50-365 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000320252, NIP: 101-000-29-98.

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą wartości Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji obliczaną w sposób określony w punkcie 3.6. Warunków Emisji oraz w punkcie 7.3.5 niniejszej Noty.

„Memorandum Informacyjne” oznacza „Memorandum Informacyjne Amrest Sp. z o.o. oraz Amrest Holdings SE. Program Emisji Obligacji, Limit Zadłużenia 300.000.000 PLN”, dokument określający zasady emisji przez Emitenta obligacji na łączną kwotę do 300.000.000 PLN, które nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 28 czerwca 2013 roku Dz.U. z 2013 r. poz. 1382).

„Należność Główna” oznacza 10.000 PLN.



„Nota Informacyjna”, „Nota” oznacza niniejszą Notę Informacyjną.

„Obligacje” oznacza obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji.

„Obligatariusz” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Powiernikowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego

„Okres Odsetkowy” oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

„PLN” oznacza złoty polski.

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu Art. 4 ust.1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„Regulamin ASO BondSpot” oznacza regulamin określający zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

„Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 3.7 (*Stopa Procentowa*) Warunków Emisji oraz 7.3.6 niniejszej Noty.

„Stopa Procentowa” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.7 (*Stopa Procentowa*) Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.

„Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2014, poz. 730).

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014, poz. 494).

„Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013, poz. 1382).

„Warunki Emisji”, „Warunki Emisji Obligacji” oznacza warunki emisji Obligacji serii AMRE04100919, wyemitowanych przez Emitenta w Dacie Emisji, których dotyczy Nota Informacyjna.