

Grupa Kapitałowa **AmRest Holdings SE**

Raport za **III kwartał 2014 roku**

WROCLAW, 7 LISTOPADA 2014 R.



Spis treści:

A.	Informacja Uzupełniająca do Raportu za III kwartał 2014 roku	3
B.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku	26
C.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku.....	39

**A. Informacja Uzupełniająca do Raportu
za III kwartał 2014 roku**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień oraz za 9 miesięcy kończących się 30 września:

	9 miesięcy 2014 w tys. zł	9 miesięcy 2013 w tys. zł	9 miesięcy 2014 w tys. EUR	9 miesięcy 2013 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	2 153 059	1 970 699	515 604	463 945
Zysk na działalności operacyjnej	100 839	38 216	24 148	8 997
Zysk/(strata) brutto	65 938	64 051	15 791	15 079
Zysk/(strata) netto	43 270	49 323	10 362	11 612
Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(1 276)	(1 056)	(306)	(249)
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	44 546	50 379	10 668	11 860
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	176 568	156 409	42 284	36 822
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(228 793)	(387 569)	(54 790)	(91 242)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 036	226 467	9 348	53 315
Przepływy pieniężne netto, razem	(13 189)	(4 693)	(3 158)	(1 105)
Aktywa razem	2 667 374	2 613 213	638 815	619 788
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 590 753	1 494 778	380 973	354 524
Zobowiązania długoterminowe	1 269 436	1 168 586	304 020	277 159
Zobowiązania krótkoterminowe	321 317	326 192	76 953	77 365
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 010 435	1 050 057	241 991	249 047
Udziały niekontrolujące	66 186	68 378	15 851	16 218
Kapitał własny razem	1 076 621	1 118 435	257 842	265 265
Kapitał zakładowy	714	714	171	169
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 387 264	21 570 307	21 387 264	21 570 307
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,10	2,37	0,50	0,56
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,08	2,34	0,50	0,55
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,10	2,98	0,50	0,70
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,08	2,93	0,50	0,69
Podstawowy zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	(0,61)	-	(0,14)
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	(0,59)	-	(0,14)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *	-	-	-	-

* W roku 2014 i 2013 roku nie miały miejsca wypłaty z zysku. W 2014 roku Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 3 376 tys. zł (w 2013 roku 588 tys. zł). Dodatkowo tylko w 2013 roku miała miejsce wypłata 87 tys. zł dywidendy z SCM s.r.o.

Aktywa i zobowiązania są przeliczane na złote polskie według kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody oraz koszty są przeliczane po kursie zbliżonym do kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów.

2. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

3. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki.

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

Od momentu publikacji ostatniego raportu półrocznego (14 sierpnia 2014 r.) brak było istotnych zmian kadrowych.

b) Wyniki Spółki

SPRZEDAŻ

Sprzedaż Grupy AmRest wzrosła w trzecim kwartale 2014 roku o 9,9% i wyniosła 765 295 tys. zł w porównaniu do 696 432 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Skumulowane przychody AmRest wygenerowane przez trzy kwartały 2014 roku wyniosły 2 153 059 tys. zł były o 9,3% wyższe w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane w Europie Środkowo-Wschodniej („CEE”) wyniosły w trzecim kwartale 2014 roku 448 185 tys. zł i były o 8,0% wyższe niż przed rokiem. Zagregowane przychody wygenerowane w trzech kwartałach roku 2014 wzrosły o 7,4%. Rosnąca dynamika sprzedaży jest efektem utrzymujących się pozytywnych trendów w większości restauracji porównywalnych w regionie (w szczególności największej marki – KFC), jak również sprzedaży nowootwartych lokali. W ciągu ostatniego roku (w okresie od 1 października 2013 r. do 30 września 2014 r.) AmRest otworzył w CEE 42 nowych restauracji, zwiększając liczbę lokali do 458.

Rosnącą dynamikę sprzedaży zaobserwowano również na rynku rosyjskim. W trzecim kwartale 2014 roku przychody tej dywizji wyniosły 108 539 tys. zł i były o 10,3% wyższe niż przed rokiem. Skumulowane przychody za pierwsze 3 kwartały 2014 roku wzrosły o 7,9%. Motorem rosnącej sprzedaży tej dywizji pozostają utrzymujące się dwucyfrowe wzrosty przychodów w restauracjach porównywalnych (w walucie lokalnej) oraz znaczna skala nowych otwarć. W ciągu ostatniego roku Grupa AmRest otworzyła na rynku rosyjskim 19 nowych restauracji, w wyniku czego całkowita liczba prowadzonych w tym kraju lokali wzrosła do 89.

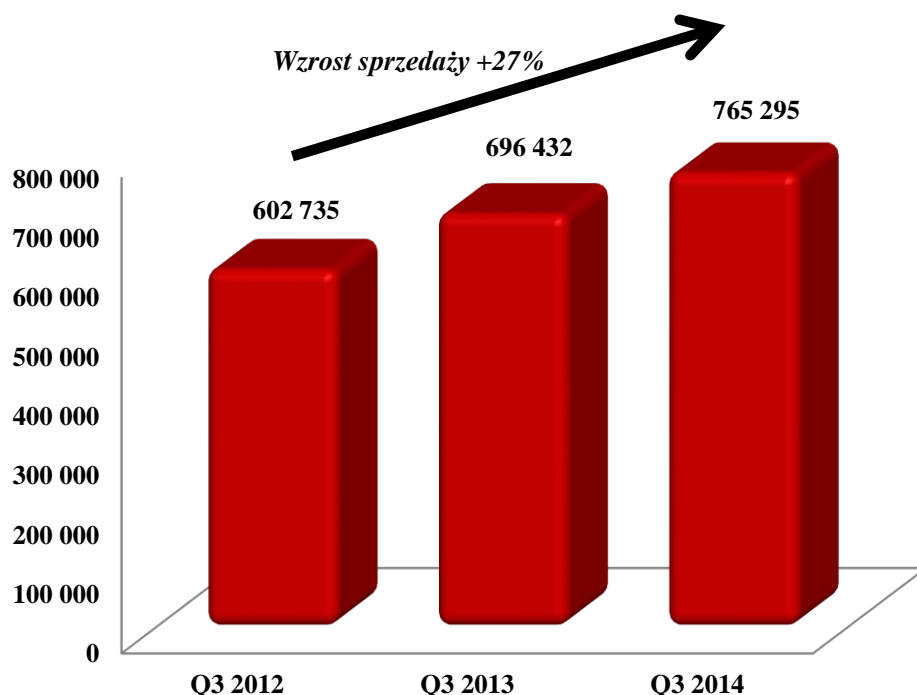
Pozytywne trendy sprzedażowe utrzymują się również w Hiszpanii. W trzecim kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży tej dywizji wzrosły o 8,3%, osiągając poziom 159 631 tys. zł (10,1% wzrost w walucie lokalnej). W ujęciu pierwszych trzech kwartałów 2014 dynamika

sprzedaży wyniosła 7,8%. Trwała poprawa sprzedaży w restauracjach porównywalnych zarówno La Tagliatella, jak i KFC przyczyniła się do rosnącej dynamiki przychodów całej dywizji. Duże znaczenie miały również niezwykle udane otwarcia nowych lokali. W ciągu ostatniego roku AmRest otworzył na rynku hiszpańskim 13 lokali zwiększając portfel do 183 restauracji (zarówno własnych jak i franczyzowych).

Sprzedaż wygenerowana w dywizji Nowe Rynki wyniosła 48 940 tys. zł w trzecim kwartale i 136 876 tys. zł narastająco od początku 2014 roku. Przełożyło się to na 37,5% dynamikę przychodów w trzecim kwartale oraz 41% wzrost sprzedaży od początku roku. Największy udział w sprzedaży dywizji Nowe Rynki, a także najwyższą dynamikę przychodów osiągnęły restauracje grupy Blue Horizon, gdzie tempo wzrostu sprzedaży porównywalnej utrzymuje się na dwucyfrowych poziomach. W ciągu ostatniego roku na Nowych Rynkach otworzono 10 restauracji, a całkowita liczba lokali wzrosła do 38 na koniec trzeciego kwartału 2014 roku.

Wykres 1

Sprzedaż Grupy AmRest w trzecim kwartale 2014 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)



* W związku z transakcją sprzedaży aktywów Applebee's do Apple American Group II, LLC, dane nie uwzględniają przychodów wygenerowanych przez restauracje Applebee's

RENTOWNOŚĆ

Trzeci kwartał 2014 roku był kolejnym okresem znacznej poprawy wyników Grupy AmRest. Podejmowane działania mające na celu trwałą poprawę rentowności przełożyły się na wzrost zysków i marż. Po raz pierwszy w historii Grupy¹ kwartalny zysk na poziomie EBITDA przekroczył 100 mln zł i w trzecim kwartale 2014 roku wyniósł 100 408 tys. zł, co przełożyło się na marżę EBITDA na poziomie 13,1% (+2pp w porównaniu z rokiem ubiegłym). Rosnąca zyskowność wynikała przede wszystkim z relatywnie niższych kosztów surowców (-0,3pp w

¹ Nie uwzględniając zysku EBITDA w czwartym kwartale 2012, na którego wysokość miały wpływ przychody ze sprzedaży biznesu Applebee's w USA

porównaniu z trzecim kwartałem 2013 roku), a także znacznych oszczędności w obszarach G&A i kosztów nowych otwarć.

Obecne działania Grupy AmRest ukierunkowane są na poprawę rentowności biznesu dojrzałego oraz ograniczanie strat w dywizji Nowe Rynki. Długofalowe inicjatywy podejmowane na przestrzeni ostatniego roku znalazły wyraźne odbicie na wynikach osiągniętych w trzecim kwartale 2014 roku. Największą poprawę zysku EBITDA zanotowano w dywizjach CEE oraz Nowe Rynki.

Rentowność EBITDA w Europie Środkowo-Wschodniej wzrosła w trzecim kwartale 2014 o 2,1pp do poziomu 64 388 tys. zł (14,4% sprzedaży). Sprzyjające warunki na rynkach surowców w połączeniu z szeregiem działań w obszarze łańcucha dostaw przyczyniły się do wyraźnej poprawy kosztów sprzedaży w tej dywizji. Dodatkowo w trzecim kwartale 2014 roku zaobserwowano efekty inicjatyw mających na celu optymalizację kosztów mediów oraz znaczną redukcję jednostkowych kosztów nowych otwarć. Poprawa marż widoczna była w każdej z czterech marek działających w dywizji CEE. Szczególnie istotne znaczenie miała utrzymująca się historycznie wysoka zyskowność największej marki w portfelu – KFC, a także drugi kwartał z rzędu dodatniej EBITDA restauracji Burger King.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, Grupa AmRest konsekwentnie dąży do ograniczenia strat dywizji Nowe Rynki. W trzecim kwartale 2014 roku osiągnięto znaczną redukcję kosztów i strata na poziomie EBITDA wyniosła w tej dywizji 4 448 tys. zł tj. o 8 877 tys. zł mniej, niż przed rokiem. Utrzymujące się dwucyfrowe wzrosty sprzedaży porównywalnej w restauracjach Blue Frog i Kabb, a także efekty skali związane z rosnącą obecnością na rynku chińskim przełożyły się na poprawiającą się efektywność kosztową i wzrost zysku EBITDA grupy Blue Horizon. Dodatkowo szereg działań optymalizujących koszty ogólnego zarządu przyczyniły się do znacznie niższej straty marki La Tagliatella na rynkach międzynarodowych. Optymistyczne sygnały płynące z Francji, gdzie oferta restauracji La Tagliatella jest pozytywnie odbierana przez Gości, przekłada się na rosnącą zyskowność tego rynku. W ocenie Zarządu francuskie restauracje mają szansę osiągnąć w przyszłości zyskowność porównywalną z restauracjami hiszpańskimi. Zgodnie z polityką Grupy AmRest, w czwartym kwartale przeprowadzane są testy na utratę wartości aktywów. Zarząd zwraca uwagę, że uwzględniając obecne wyniki restauracji La Tagliatella działających w dywizji Nowe Rynki, spodziewane są odpisy aktualizujące wartość aktywów. Całkowita ekspozycja aktywów La Tagliatella na wspomnianych rynkach nie przekracza wartości 5 mln EUR.

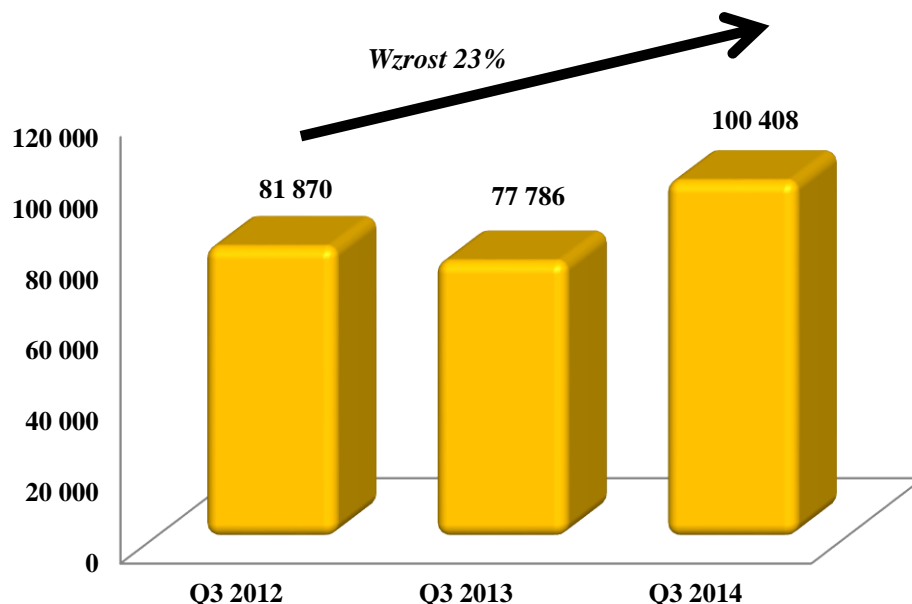
Dywizja hiszpańska pozostaje najbardziej zyskowym rynkiem w Grupie AmRest (marża EBITDA w trzecim kwartale 2014 roku na poziomie 21,5%). Zysk EBITDA w trzecim kwartale 2014 roku wyniósł 34 345 tys. zł i był o 1 723 tys. zł wyższy, niż przed rokiem. Utrzymujące się pozytywne trendy sprzedażowe zarówno w restauracjach porównywalnych, jak i nowo otwartych restauracjach pozytywnie wpłynęły na wzrost zysku tej dywizji. W opinii Zarządu wychodząca z kryzysu gospodarka Hiszpanii, poprawiające się nastroje konsumenckie w połączeniu z ponadprzeciętnymi wynikami ostatnio otwartych lokalizacji tworzą duży potencjał dla dalszego rozwoju marki La Tagliatella w tym kraju.

Sytuacja na rynku rosyjskim pozostaje dobra, pomimo niesprzyjających warunków politycznych. Popyt na produkty KFC utrzymuje trend wzrostowy, a szereg podjętych inicjatyw kosztowych zaowocował dalszą poprawą efektywności, szczególnie w obszarach kosztów pracy i pośrednich kosztów prowadzenia restauracji. Również presję na koszty żywności udało się częściowo neutralizować poprawą efektywności i aktywnego zarządzania łańcuchem dostaw. Można jednak oczekiwać, że w kolejnych kwartałach koszty w tym obszarze będą się zwiększać w stosunku do sprzedaży. Wyłączając wpływ kosztów startup marża EBITDA wzrosła w 3Q 2014 do 12,5% w porównaniu do 12,3% w Q3 2013. W związku z dynamicznie rosnącą siecią restauracji

(planowane podwojenie liczby otwarć w porównaniu z rokiem 2013), koszty start-up poniesione w trzecim kwartale 2014 były czterokrotnie wyższe, niż przed rokiem, w wyniku czego zysk EBITDA dywizji rosyjskiej ukształtował się na poziomie 10 267 tys. zł, a marża EBITDA wyniosła 9,5%. Marża skumulowanej EBITDA za pierwsze trzy kwartały 2014 roku osiągnęła 11,0% i była porównywalna z rokiem ubiegłym.

Rosnąca sprzedaż oraz poprawa efektywności w wielu obszarach kosztów operacyjnych pozwoliły Grupie AmRest wygenerować w trzecim kwartale 2014 roku zysk netto na poziomie 31 372 tys. zł, czyli ponad czterokrotnie wyższym, niż przed rokiem. Marża zysku netto w trzecim kwartale 2014 roku wyniosła 4,1%. Na wynik ten wpływ miały także wyraźnie niższe koszty obsługi zadłużenia (koszty finansowe o 0,5pp niższe niż rok wcześniej). Dług netto na koniec trzeciego kwartału wyniósł 886 741 tys. zł, a stosunek długu netto do zysku EBITDA to 2,47.

Wykres 2 Zysk na poziomie EBITDA Grupy AmRest w trzecim kwartale 2014 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)



* W związku z transakcją sprzedaży aktywów Applebee's do Apple American Group II, LLC, dane nie uwzględniają wyniku na poziomie EBITDA wygenerowanego przez restauracje Applebee's

Tabela 1 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA w trzecim kwartale roku 2014 i 2013

Tys. zł	za 3 miesiące kończących się 30 września 2014		za 3 miesiące kończących się 30 września 2013	
		Udział		Marża
Sprzedaż	765 295		696 432	
<i>Polska</i>	312 701	40,9%	285 160	40,9%
<i>Czechy</i>	91 174	11,9%	90 823	13,0%
<i>Pozostałe CEE</i>	44 310	5,8%	39 098	5,6%
Razem CEE	448 185	58,6%	415 081	59,6%
Rosja	108 539	14,2%	98 379	14,1%
Hiszpania	159 631	20,9%	147 390	21,2%
Nowe Rynki	48 940	6,4%	35 582	5,1%
EBITDA	100 408	13,1%	77 786	11,2%
<i>Polska</i>	46 000	14,7%	36 508	12,8%
<i>Czechy</i>	14 249	15,6%	13 393	14,7%
<i>Pozostałe CEE</i>	4 139	9,3%	939	2,4%
Razem CEE	64 388	14,4%	50 840	12,2%
Rosja	10 267	9,5%	11 307	11,5%
Hiszpania	34 345	21,5%	32 622	22,1%
Nowe Rynki	(4 448)	-	(13 325)	-
Nieprzypisane	(4 144)	-	(3 658)	-
Skorygowana EBITDA*	108 059	14,1%	87 611	12,6%
<i>Polska</i>	47 650	15,2%	39 381	13,8%
<i>Czechy</i>	14 827	16,3%	14 427	15,9%
<i>Pozostałe CEE</i>	4 337	9,8%	1 146	2,9%
Razem CEE	66 814	14,9%	54 954	13,2%
Rosja	13 560	12,5%	12 131	12,3%
Hiszpania	34 949	21,9%	33 589	22,8%
Nowe Rynki	(3 121)	-	(8 445)	-
Nieprzypisane	(4 143)	-	(4 618)	-
EBIT	50 211	6,6%	30 752	4,4%
<i>Polska</i>	24 954	8,0%	18 824	6,6%
<i>Czechy</i>	7 955	8,7%	6 598	7,3%
<i>Pozostałe CEE</i>	1 094	2,5%	(976)	-
Razem CEE	34 003	7,6%	24 446	5,9%
Rosja	3 571	3,3%	5 712	5,8%
Hiszpania	23 622	14,8%	20 934	14,2%
Nowe Rynki	(6 843)	-	(16 682)	-
Nieprzypisane	(4 142)	-	(3 658)	-

* EBITDA skorygowana – EBITDA skorygowana o koszty nowych otwarć (Start-up) i koszty nabyć i połączeń – wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją nabycia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych (prawnych, finansowych, innych) bezpośrednio związanych z tą transakcją.

Tabela 2 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA za trzy kwartały roku 2014 i 2013

Tys. zł	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014		za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	
		Udział		Marża
Sprzedaż	2 153 059		1 970 699	
<i>Polska</i>	875 024	40,6%	805 605	40,9%
<i>Czechy</i>	258 930	12,0%	255 377	13,0%
<i>Pozostałe CEE</i>	123 020	5,7%	108 910	5,5%
Razem CEE	1 256 974	58,4%	1 169 892	59,4%
Rosja	307 669	14,3%	285 034	14,5%
Hiszpania	451 540	21,0%	418 710	21,2%
Nowe Rynki	136 876	6,4%	97 063	4,9%
EBITDA	255 509	11,9%	184 641	9,4%
<i>Polska</i>	123 444	14,1%	87 889	10,9%
<i>Czechy</i>	36 621	14,1%	30 362	11,9%
<i>Pozostałe CEE</i>	9 445	7,7%	3 017	2,8%
Razem CEE	169 510	13,5%	121 268	10,4%
Rosja	33 856	11,0%	32 061	11,2%
Hiszpania	92 520	20,5%	84 437	20,2%
Nowe Rynki	(29 661)	-	(41 316)	-
Nieprzypisane	(10 716)	-	(11 809)	-
Skorygowana EBITDA*	272 259	12,6%	208 389	10,6%
<i>Polska</i>	128 235	14,7%	94 607	11,7%
<i>Czechy</i>	38 001	14,7%	32 824	12,9%
<i>Pozostałe CEE</i>	9 808	8,0%	3 835	3,5%
Razem CEE	176 044	14,0%	131 266	11,2%
Rosja	38 592	12,5%	34 839	12,2%
Hiszpania	93 787	20,8%	85 913	20,5%
Nowe Rynki	(25 448)	-	(31 820)	-
Nieprzypisane	(10 716)	-	(11 809)	-
EBIT	100 839	4,7%	38 216	1,9%
<i>Polska</i>	60 415	6,9%	27 873	3,5%
<i>Czechy</i>	15 962	6,2%	9 851	3,9%
<i>Pozostałe CEE</i>	(1 239)	-	(4 755)	-
Razem CEE	75 138	6,0%	32 969	2,8%
Rosja	14 857	4,8%	15 195	5,3%
Hiszpania	60 693	13,4%	52 448	12,5%
Nowe Rynki	(39 135)	-	(50 587)	-
Nieprzypisane	(10 714)	-	(11 809)	-

* EBITDA skorygowana – EBITDA skorygowana o koszty nowych otwarć (Start-up) i koszty nabyć i połączeń – wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją nabycia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych (prawnych, finansowych, innych) bezpośrednio związanych z tą transakcją.

Tabela 3 Uzgodnienie skorygowanych wartości zysku netto i EBITDA w trzecim kwartale roku 2014 i 2013

tys. zł	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 30 września 2014	Udział w przychodach	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013	Udział w przychodach	Zmiana za 9 miesięcy kończące się 30 września	% Zmiany	Zmiana za 3 miesiące kończące się 30 września	% Zmiany
Przychody z działalności restauracji	2 019 775	93,8%	719 403	94,0%	1 838 131	93,3%	650 513	93,4%	181 644	9,9%	68 890	10,6%
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	133 284	6,2%	45 892	6,0%	132 568	6,7%	45 919	6,6%	716	0,5%	(27)	(0,1)%
Przychody razem	2 153 059		765 295		1 970 699		696 432		182 360		68 863	
Zysk/(strata) netto	43 270	2,0%	31 372	4,1%	49 323	2,5%	7 524	1,1%	(6 053)	(12,3)%	23 848	>100,0%
+ Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	0,0%	-	0,0%	(63 482)	(3,2)%	-	0,0%	63 482	n/d	-	n/d
Zysk/(strata) netto skorygowany	43 270	2,0%	31 372	4,1%	(14 159)	(0,7)%	7 524	1,1%	57 429	<(100,0)%	23 848	>100,0%
+ Koszty finansowe	38 254	1,8%	11 353	1,5%	38 124	1,9%	15 332	2,2%	130	0,3%	(3 979)	(26,0)%
- Przychody finansowe	(3 239)	(0,2)%	(1 025)	(0,1)%	(330)	0,0%	5 215	0,7%	(2 909)	>100,0%	(6 240)	>100,0%
- Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(114)	0,0%	(47)	0,0%	(147)	0,0%	(46)	0,0%	33	(22,4)%	(1)	2,2%
+ Podatek dochodowy	22 668	1,1%	8 558	1,1%	1 844	0,1%	2 727	0,4%	20 824	>100,0%	5 831	>100,0%
- Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	0,0%	-	0,0%	12 884	0,7%	-	0,0%	(12 884)	(100,0)%	-	n/d
+ Amortyzacja	148 132	6,9%	50 091	6,5%	140 516	7,1%	47 503	6,8%	7 616	5,4%	2 588	5,4%
+ Aktualizacja wartości aktywów	6 538	0,3%	106	0,1%	5 909	0,3%	(469)	(0,1)%	629	10,6%	575	<(100,0)%
EBITDA	255 509	11,9%	100 408	13,1%	184 641	9,4%	77 786	11,2%	70 868	38,4%	22 622	29,1%
+ Koszty nowych otwarć (Start-up)*	16 751	0,8%	7 652	1,0%	22 742	1,2%	9 779	1,4%	(5 991)	(26,3)%	(2 127)	(21,8)%
+ Koszty nabyć i połączeń*	-	0,0%	-	0,0%	1 006	0,1%	46	0,0%	(1 006)	(100,0)%	(46)	(100,0)%
+ / - Korekty podatków pośrednich***	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	n/d	-	n/d
EBITDA skorygowana	272 260	12,6%	108 060	14,1%	208 389	10,6%	87 611	12,6%	63 871	30,6%	20 449	23,3%

* Koszty nowych otwarć (start up) – wszystkie istotne wydatki operacyjne związane bezpośrednio z otwarciem i poniesione przed otwarciem nowej restauracji.

** Koszty nabyć i połączeń – wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją nabycia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych (prawnych, finansowych, innych) bezpośrednio związanych z tą transakcją.

*** Korekty podatków pośrednich - wszelkie istotne korekty podatków pośrednich rozpoznane w danym okresie a dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych na podstawie złożonych korekt deklaracji. Podatki pośrednie to głównie VAT, podatek od nieruchomości oraz inne podatki uwzględniane w kalkulacji EBITDA.

c) Informacje o istotnych transakcjach lub umowach niosących za sobą transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi oraz o innych istotnych zdarzeniach od momentu publikacji ostatniego raportu okresowego (z dnia 14 sierpnia 2014 r.)

Dnia 11 września 2014 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego RB 45/2009 z dnia 30.12.2009 r. oraz RB 13/2010 z dnia 24.02.2010 r., Zarząd AmRest poinformował, że w dniu 10 września 2014 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu 13 150 obligacji zdematerializowanych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 131 500 tys. zł, w tym:

- 9 150 obligacji serii AMRE01301214, wyemitowanych przez AmRest w dniu 30 grudnia 2009 roku, o dacie wykupu 30 grudnia 2014 roku, o wartości nominalnej jednej obligacji 10 tys. zł oraz łącznej wartości nominalnej 91 150 tys. zł.

- 4 000 obligacji serii AMRE02301214, wyemitowanych przez AmRest w dniu 24 lutego 2010 roku, o dacie wykupu 30 grudnia 2014 roku, o wartości nominalnej jednej obligacji 10 tys. zł oraz łącznej wartości nominalnej 40 000 tys. zł.

Z chwilą wykupu obligacje zostały umorzone, co spowodowało definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków z nich wynikających (stosownie do art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach).

Jednocześnie Zarząd AmRest poinformował, że w dniu 10 września 2014 roku Spółka dokonała emisji obligacji będącej elementem planu dywersyfikacji źródeł finansowania dłużnego AmRest. Środki z emisji wykorzystane zostaną na rozwój Spółki. AmRest wyemitował 14 000 obligacji serii AMRE04100919, zdematerializowanych na okaziciela, o wartości nominalnej jednej obligacji 10 tys. zł i cenie emisyjnej równej 100% wartości nominalnej – łączna wartość emisji wyniosła 140 000 tys. zł. Wszystkie obligacje oprocentowane są na podstawie zmiennej stopy 6M WIBOR powiększonej o marżę i mają datę wykupu 10 września 2019 roku. Odsetki będą płatne w półrocznych okresach (30 czerwca i 30 grudnia) począwszy od 30 grudnia 2014 roku. Emisja obligacji nie została dodatkowo zabezpieczona.

Wartość zaciągniętych zobowiązań AmRest na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1 573 mln zł. Szacuje się, że poziom skonsolidowanego zadłużenia netto do czasu całkowitego wykupu obligacji nie przekroczy 3,5-krotności wartości skonsolidowanego zysku EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy.

Dane umożliwiające obligatariuszom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji oraz zdolności Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji – zostaną zawarte w rocznych oraz śródrocznych sprawozdaniach finansowych AmRest publikowanych na GPW oraz umieszczone na stronie internetowej Emitenta [www.amrest.eu].

4. Czynniki ryzyka

Zarząd AmRest jest odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem i system kontroli wewnętrznej oraz za przegląd tych systemów pod kątem operacyjnej efektywności. Systemy te pomagają w identyfikacji oraz w zarządzaniu ryzykami, które mogą uniemożliwić realizację długoterminowych celów AmRest. Niemniej jednak istnienie tych systemów nie pozwala na całkowitą eliminację ryzyka oszustw oraz naruszenia prawa. Zarząd AmRest dokonał przeglądu, analizy oraz rankingu ryzyk, na które narażona jest Spółka. Podstawowe ryzyka i zagrożenia występujące aktualnie zostały podsumowane w tej sekcji. AmRest na bieżąco dokonuje przeglądu i usprawnia swoje systemy zarządzania ryzykiem oraz systemy kontroli wewnętrznej.

a) Czynniki pozostające poza kontrolą Spółki

Ryzyko to związane jest z wpływem czynników pozostających poza kontrolą Spółki na strategię rozwoju AmRest, której podstawą jest otwieranie nowych restauracji. Te czynniki to m.in.: możliwości znalezienia oraz zapewnienia dostępnych i odpowiednich lokalizacji pod nowe restauracje, możliwości uzyskania terminowych pozwoleń wymaganych przez właściwe organy, możliwość opóźnień w otwieraniu nowych restauracji.

b) Uzależnienie od franczyzodawcy

AmRest zarządza restauracjami KFC, Pizza Hut i Burger King jako franczyzobiorca, w związku z czym wiele czynników i decyzji w ramach prowadzonej przez AmRest działalności zależy od ograniczeń lub specyfikacji narzucanych przez franczyzodawcę lub też od ich zgody.

Okres obowiązywania umów franczyzowych dotyczących marek KFC, Pizza Hut i Burger King, wynosi 10 lat. Spółce AmRest przysługuje opcja przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat pod warunkiem spełniania przez nią warunków zawartych w umowach franczyzowych oraz innych wymogów, w tym wniesienia odnośnej opłaty z tytułu przedłużenia.

Niezależnie od spełnienia powyższych warunków nie ma gwarancji, że po upływie tego okresu dana umowa franczyzowa zostanie przedłużona na kolejny okres. W przypadku restauracji KFC i Pizza Hut pierwszy okres rozpoczął się w 2000 roku, w przypadku restauracji Burger King pierwszy okres rozpoczął się w 2007 roku wraz z otwarciem pierwszej restauracji tej marki.

c) Uzależnienie od partnerów joint venture

AmRest otwiera restauracje Starbucks poprzez Spółki joint venture w Polsce, Czechach i na Węgrzech na zasadach partnerskich, w ramach umów joint venture. W związku z tym, niektóre decyzje w ramach wspólnie prowadzonej działalności będą 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 AmRest 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.

d) Brak wyłączności

Umowy franczyzowe, dotyczące prowadzenia restauracji KFC, Pizza Hut i Burger King nie zawierają postanowień o przyznaniu spółce AmRest jakichkolwiek praw wyłączności na danym terytorium, ochrony ani innych praw na terenie, obszarze lub rynku otaczającym restauracje AmRest. W praktyce jednak, w związku ze skalą działalności AmRest (między innymi rozwiniętą siecią dystrybucji), możliwość pojawienia się nowego operatora (w stosunku do marek prowadzonych obecnie przez Spółkę), który byłby w stanie skutecznie konkurować z restauracjami Grupy AmRest jest relatywnie ograniczona.

W przypadku restauracji Starbucks spółki joint venture będą jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

e) Umowy najmu i ich przedłużenie

Prawie wszystkie restauracje AmRest działają w wynajmowanych obiektach. Większość umów najmu to umowy długoterminowe, przy czym zwykle zawierane są one na okres przynajmniej 10 lat od daty rozpoczęcia najmu (przy założeniu wykonania wszystkich opcji przedłużenia, dokonywanego na

określonych warunkach, a także bez uwzględnienia umów, które podlegają okresowemu wznowieniu, o ile nie zostaną wypowiedziane, i umów na czas nieokreślony). Wiele umów najmu przyznaje AmRest prawo do przedłużenia okresu obowiązywania umowy, pod warunkiem przestrzegania przez Spółkę warunków najmu. Niezależnie od przestrzegania takich warunków, nie ma gwarancji, że AmRest będzie w stanie przedłużać okres obowiązywania umów najmu na warunkach zadowalających z punktu widzenia praktyki handlowej. W wypadku braku takiej możliwości, potencjalna utrata istotnych lokalizacji restauracji może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne AmRest i jego działalność.

Ponadto, w pewnych okolicznościach AmRest 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. Zamknięcie którejkolwiek restauracji zależy od zgody franczyzodawcy, a nie ma pewności, że zgoda taka zostanie uzyskana.

W przypadku rosyjskich i chińskich restauracji, przejętych przez AmRest odpowiednio w lipcu 2007 roku i grudniu 2012 roku, średni okres umów najmu jest relatywnie krótszy w porównaniu do restauracji AmRest w pozostałych krajach. Wynika to ze specyfiki tamtejszych rynków.

f) Ryzyko związane z konsumpcją produktów żywnościowych

Preferencje konsumentów mogą zmienić się w związku z powstaniem wątpliwości co do walorów zdrowotnych kurczaków, będących głównym składnikiem w menu KFC, lub w wyniku niekorzystnych informacji rozpowszechnianych przez środki masowego przekazu na temat jakości produktów, chorób przez nie wywoływanych i szkód ponoszonych w wyniku korzystania z restauracji AmRest i z restauracji innych franczyzobiorców KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog i KABB, a także w wyniku ujawnienia opracowanych przez rząd, bądź dany sektor rynku niekorzystnych danych dotyczących produktów serwowanych w restauracjach AmRest i restauracjach innych franczyzobiorców KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog i KABB kwestii zdrowotnych oraz kwestii sposobu funkcjonowania jednej lub większej liczby restauracji prowadzonych tak przez AmRest, jak i konkurencję. Wyżej wspomniane ryzyko jest ograniczane poprzez wykorzystywanie w restauracjach AmRest najwyższej jakości składników – pochodzących od sprawdzonych i renomowanych dostawców, przestrzeganie surowych norm kontroli jakości i higieny oraz stosowanie najnowocześniejszych urządzeń i procesów zapewniających absolutne bezpieczeństwo potraw.

g) 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 Spółki będzie ona w stanie zastąpić kluczowych pracowników. Niezależnie od tego ich utrata może krótkoterminowo wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Emitenta.

h) 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 Spółkę odpowiedniej kadry pracowniczej niezbędnej dla świadczenia usług gastronomicznych na jak najwyższym poziomie. W celu uniknięcia ryzyka utraty wykwalifikowanej kadry pracowniczej konieczne może się okazać stopniowe podwyższanie stawek wynagrodzenia, co jednocześnie może negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta.

i) 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. 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.

j) Ryzyko związane z rozwojem nowych marek

AmRest operuje markami Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog i KABB stosunkowo od niedawna. Ponieważ są to dla AmRest nowe koncepty istnieje ryzyko związane z popytem na oferowane produkty oraz z ich przyjęciem przez konsumentów.

k) 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.

l) Ryzyko walutowe

Wyniki AmRest narażone są na ryzyko walutowe związane z transakcjami i przeliczeniami w walutach innych niż waluta pomiaru operacji gospodarczych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej. Spółka dopasowuje portfel walutowy długu do struktury geograficznej profilu działalności. Dodatkowo AmRest wykorzystuje kontrakty typu forward do zabezpieczania krótkoterminowego ryzyka transakcyjnego.

m) Ryzyko związane z obecną sytuacją geopolityczną na Ukrainie oraz w Rosji

Rosja stanowi jeden z większych rynków działalności Grupy AmRest. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, mogły i mogą mieć negatywny wpływ na rosyjską gospodarkę, w tym osłabienie rosyjskiej waluty, wzrost stóp procentowych, ograniczoną płynność i osłabienie nastrojów konsumenckich. Wydarzenia te, włączając bieżące i przyszłe międzynarodowe sankcje względem rosyjskich przedsiębiorstw i obywateli oraz związana z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw, może mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Na obecną chwilę wpływ na sytuację

finansową Grupy jest trudny do przewidzenia, gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu. Kierownictwo Grupy uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania ryzyka walutowego oraz potencjalnych wahań popytu.

n) Ryzyko zwiększonych kosztów finansowych

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.

o) Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na brak dostępnego finansowania w momencie zapadalności pożyczek bankowych i obligacji. Na dzień 30 września 2014 r. Spółka ma wystarczającą ilość aktywów krótkoterminowych, w tym gotówki oraz przyrzeczonych limitów kredytowych, by spłacić swoje zobowiązania zapadające w ciągu 12 miesięcy.

p) Ryzyko spowolnienia gospodarek

Spowolnienie gospodarek krajów, na terenie których AmRest prowadzi restauracje, może mieć wpływ na wydatki na konsumpcję na tych rynkach, co z kolei może wpłynąć na wyniki restauracji AmRest operujących na tych rynkach.

q) Ryzyko sezonowości sprzedaży

Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną. Na rynku europejskim niższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszej połowie roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz stosunkowo rzadszymi wizytami klientów w restauracjach.

r) 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 informatycznych.

5. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest nie udzielił poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

- 6. Na dzień przekazania sprawozdania przeciwko Spółce nie prowadzono postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.**
- 7. Informacje na temat emisji wykupów i spłat dłużnych papierów wartościowych dokonanych przez Spółkę w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.**

Informacje na temat emisji dłużnych papierów wartościowych dokonanych przez Spółkę w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały opisane w punkcie 3 c) Informacji Uzupełniającej do Raportu za III kwartał 2014 roku.

8. Wyplacone dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 3 376 tys. zł.

9. Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej (dalej Czechy), na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, w Bułgarii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec, Chin oraz Stanów Zjednoczonych (dalej USA) prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Dodatkowo na terenie Chin od dnia 21 grudnia 2012 r. prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 7 listopada 2014 r. Grupa prowadzi łącznie 781 restauracji.

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa.

AmRest Holdings SE

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

Przed 27 kwietnia 2005 r. współakcjonariuszami Spółki oraz podmiotami wykonującymi prawa z posiadanych w niej akcji były International Restaurants Investments, LLC („IRI”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz Kentucky Fried Chicken Poland Holdings BV („KFC BV”) z siedzibą w Holandii. Współakcjonariusze posiadali po 50% udziału w głosach przed debiutem giełdowym Spółki.

IRI była spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem ani jednostką powiązaną. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbył część posiadanych akcji.

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

Na dzień 30 września 2014 r., WP Holdings VII B.V. był największym akcjonariuszem Spółki posiadając 31,71% akcji oraz głosów w Spółce.

Grupa prowadzi restauracje głównie na zasadzie franczyzy. Poniższa tabela przedstawia warunki współpracy z francyzodawcami poszczególnych marek prowadzonych przez AmRest.

Marka	KFC, Pizza Hut	Burger King	Starbucks
Typ współpracy	umowa franczyzy	umowa franczyzy	joint venture ¹⁾ /umowa franczyzy Starbucks Coffee International, Inc./Starbucks
Francyzodawca/ Partner	YUM! Restaurants International Switzerland	Burger King Europe GmbH	Coffee EMEA B.V., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Rosja, Hiszpania	Polska, Czechy, Bułgaria	Polska, Czechy, Węgry
Okres obowiązywania umowy	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	Polska, Czechy, Bułgaria – 20 lat	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat
Opłata początkowa	USD 48,4 tys. ²⁾	USD50 tys.	USD 25 tys.
Opłata francyzowa	6% przychodów ze	5% przychodów ze	6% przychodów ze

	sprzedaży	sprzedaży	sprzedaży
Koszty marketingu	5% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży ³⁾	kwota ustalana corocznie między stronami umowy
Dodatkowe postanowienia			opłaty wstępne za rozwój marki ⁴⁾

Objaśnienia:

1) Starbucks - Grupa AmRest objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym spółek joint venture utworzonych w Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejścia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego niniejszego sprawozdania nie stwierdzono, żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.

2) Kwota waloryzowana na początku każdego roku kalendarzowego o stopę inflacji.

3) Koszty marketingu dla marki Burger King są równe 2,5% przychodów ze sprzedaży restauracji tej marki przez pierwsze 2 lata działalności, 2% w 3 roku, 5% w kolejnych latach działalności.

4) Opłaty wstępne za rynki, na których prowadzone będą kawiarnie Starbucks uwzględniające opłatę za świadczenie usług wynoszą USD 400 tys. dla Polski, USD 275 tys. dla republiki Czeskiej i USD 275 tys. dla Węgier.

W związku z posiadaniem marek własnych, które są przedmiotem umów franczyzowych ze stronami trzecimi Grupa stosuje następujące zasady rachunkowości:

- umowa franczyzowa standardowo jest zawierana na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat (w przypadku umów zawieranych po roku 2006) lub na okres lat 5 (w przypadku umów zawieranych przed rokiem 2006). Z niektórymi franczyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat,
- opłaty wstępne płacone przez franczyzobiorców Grupie traktowane są jako przychody Grupy w momencie zrealizowania wszystkich istotnych obszarów umowy traktowanych jako wymagane do otwarcia restauracji (zwykle w dniu otwarcia nowej restauracji),
- opłaty z tytułu korzystania z marki własnej płacone przez franczyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% procent od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy wspólnie do okresu sprzedaży franczyzobiorców,
- rozpoznane w ramach połączenia wartości niematerialne i prawne relacji z klientami franczyzowymi amortyzowane są przez średni okres relacji umownej z klientem franczyzowymi,
- marki własne w momencie ich nabycia są każdorazowo analizowane pod kątem okresu amortyzacji, na moment obecny:
 - marka La Tagliatella traktowana jest jako składnik aktywów nie podlegający amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania,
 - marka Blue Frog traktowana jest jako składnik aktywów podlegający amortyzacji przez okres 20 lat.

Na dzień 30 września 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

AmRest Holdings SE

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest Services Sp. z o.o. w likwidacji*	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	82,00%	wrzesień 2011
		Stubbs Asia Limited	18,00%	
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	60,18%	grudzień 2012
		WinTrust Equities	15,93%	
		Blue Horizon Hospitality Group PTE	15,93%	
		Macau Jiu Jia Partners LP	3,98%	
		Coralie Danks	3,98%	
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	marzec 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	0,88%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,12%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Da Via, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013

AmRest Holdings SE

La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
La Tagliatella LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI)	97,50%	grudzień 2012
		Shanghai Renzi Business Consultancy Co. Ltd	2,50%	
La Tagliatella – The Promenade, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
AmRest Skyline GmbH	Frankfurt, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Pizzarest S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	wrzesień 2014
Świadczenie usług finansowych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Asia Pacific Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
Olbea s.r.o.**	Praga, Czechy	AmRest Coffee s.r.o.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		Zbigniew Cylny	44,00%	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00%	
Brak bieżącej działalności				
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005
Bécsi út.13. Kft***	Budapeszt, Węgry	AmRest Kft	100,00%	kwiecień 2007
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012

* W dniu 01 marca 2012 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Rodeo Drive Sp. z o.o. na AmRest Services Sp. z o.o. Dnia 06 listopada 2013 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i podjęcia jej likwidacji.

**W dniu 01 stycznia 2015 nastąpi efektywne połączenie Amrest Cofee s.r.o. z Olbea s.r.o.

*** W związku ze sprzedażą budynku należącego do spółki Bécsi út.13. Kft, Grupa rozpoczęła proces likwidacji tej spółki.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2014 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	45,90 %	marzec 2007
BTW Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie działalności handlowej	SCM Sp. z o.o.	25,50%	marzec 2012

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 września 2014 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Stanach Zjednoczonych, Hiszpanii, na terenie Niemiec, Francji oraz w Chinach.

10. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 7 listopada 2014 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA
WP Holdings VII B.V.	6 726 790	31,71%	6 726 790	31,71%
ING OFE	4 000 000	18,86%	4 000 000	18,86%
PZU PTE*	3 000 000	14,14%	3 000 000	14,14%
AVIVA OFE	2 110 000	9,95%	2 110 000	9,95%
Pozostali akcyonariusze	5 377 103	25,35%	5 377 103	25,35%

** PTE PZU S.A. zarządza aktywami, w których skład wchodzi fundusze należące do OFE PZU "Złota Jesień" oraz DFE PZU

11. Opis zmian w akcjonariacie

Zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 14 sierpnia 2014 roku) nastąpiły następujące zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest:

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynym członkiem zarządu, będącym w posiadaniu akcji Emitenta jest Pan Wojciech Mroczński. Na dzień 14 sierpnia 2014 roku posiadał on 2 702 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej EUR 27,02. Na dzień 30 września 2014 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiadał on 2 702 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej EUR 27,02.

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynym członkiem Rady Nadzorczej, będącym w posiadaniu akcji Emitenta jest Pan Henry McGovern. Na dzień 14 sierpnia 2014 roku posiadał (wraz z podmiotami blisko związanymi) on 712 837 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej EUR 7 128,37. Na dzień 30 września 2014 roku jego stan posiadania wynosił 729 922 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej EUR 7 299,22. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Pan Henry McGovern posiada 733 556 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej EUR 7 335,56.

Transakcje na akcjach AmRest dokonane przez osoby mające dostęp do informacji poufnych od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 14 sierpnia 2014 roku)

Dnia 14 sierpnia 2014 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 14 sierpnia 2014 roku transakcji zakupu 4 000 akcji AmRest po cenie zakupu 70,05 zł. za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 14 sierpnia 2014 roku AmRest poinformował również, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej AmRest, o dokonaniu w dniu 14 sierpnia 2014 roku przez podmiot blisko z nim związany transakcji zakupu 17 085 akcji AmRest po cenie zakupu 69,99 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 20 sierpnia 2014 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu dnia 18 sierpnia 2014 roku transakcji zakupu 1 013 akcji AmRest po cenie zakupu 70,77 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu:

- w dniu 19 sierpnia 2014 roku transakcji zakupu 164 akcji AmRest po cenie zakupu 72,98 zł za akcję,
 - w dniu 20 sierpnia 2014 roku transakcji zakupu 850 akcji AmRest po cenie zakupu 75,00 zł za akcję.
- Transakcje zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 12 września 2014 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu dnia 8 września 2014 roku transakcji zakupu 2 400 akcji AmRest po cenie zakupu 70,00 zł za akcję. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym, w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

W dniu 18 września 2014 roku AmRest poinformował AmRest Holdings SE („AmRest”) informuje, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu:

- w dniu 12 września 2014 roku transakcji zbycia 848 akcji AmRest Holdings SE po cenie sprzedaży 88,00 zł za akcję,
- w dniu 16 września 2014 roku transakcji zbycia 585 akcji AmRest Holdings SE po cenie sprzedaży 87,50 zł za akcję,
- w dniu 17 września 2014 roku transakcji zbycia 880 akcji AmRest Holdings SE po cenie sprzedaży 87,50 zł za akcję.

Transakcje zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 21 października 2014 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej AmRest, o dokonaniu w dniu 17 października 2014 roku przez podmiot blisko z nim związany transakcji zakupu 3 634 akcji AmRest po cenie zakupu 82,51 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Transakcje na akcjach własnych AmRest dokonane na potrzeby realizacji programu opcji menadżerskich zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Rozpoczęcie skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o uchwałę nr 16 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 czerwca 2011 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego.

data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	nabycie/zbycie	ilość nabytych/zbytych akcji	Średnia cena nabycia/zbycia akcji	Wartość nominalna akcji [EUR]	% kapitału zakładowego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji sumarycznie	łączna ilość głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
02.09.2014	05.09.2014	N	2400	81,80	0,01	0,0113%	2400	2400	2400	0,0113%
08.09.2014	08.09.2014	Z	2400	70,00	0,01	0,0113%	2400	0	0	0,0000%
15.09.2014	18.09.2014	N	1210	88,00	0,01	0,0057%	1210	1210	1210	0,0057%
18.09.2014	23.09.2014	N	740	87,7	0,01	0,0035%	740	740	1950	0,0092%
19.09.2014	19.09.2014	Z	130	47,60	0,01	0,0057%	1210	740	740	0,0035%
			720	70,00	0,01					
			360	78,00	0,01					
24.09.2014	24.09.2014	Z	60	47,60	0,01	0,0012%	260	480	480	0,0023%
			200	70,00	0,01					
25.09.2014	25.09.2014	Z	380	47,60	0,01	0,0023%	480	0	0	0,0000%
			100	70,00	0,01					
01.10.2014	06.10.2014	N	149	83,54	0,01	0,0007%	149	149	149	0,0007%
02.10.2014	07.10.2014	N	237	82,48	0,01	0,0011%	237	386	386	0,0018%
03.10.2014	08.10.2014	N	149	83,29	0,01	0,0007%	149	535	535	0,0025%
07.10.2014	09.10.2014	N	100	84,95	0,01	0,0005%	100	635	635	0,0030%
08.10.2014	10.10.2014	N	1011	83,81	0,01	0,0048%	1011	1646	1646	0,0078%
09.10.2014	13.10.2014	N	800	83,08	0,01	0,0038%	800	2446	2446	0,0115%
10.10.2014	14.10.2014	N	1000	82,51	0,01	0,0047%	1000	3446	3446	0,0162%
13.10.2014	15.10.2014	N	750	82,33	0,01	0,0035%	750	4196	4196	0,0198%
14.10.2014	16.10.2014	N	750	82,00	0,01	0,0035%	750	4946	4946	0,0233%
16.10.2014	20.10.2014	N	1000	80,50	0,01	0,0047%	1000	5946	5946	0,0280%
16.10.2014	16.10.2014	Z	60	47,60	0,01	0,0044%	932	5014	5014	0,0236%
			522	70,00	0,01					
			350	78,00	0,01					
17.10.2014	17.10.2014	Z	900	47,60	0,01	0,0042%	900	4114	4114	0,0194%
17.10.2014	21.10.2014	N	1000	82,50	0,01	0,0047%	1000	5114	5114	0,0241%
20.10.2014	20.10.2014	Z	120	70,00	0,01	0,0010%	220	4894	4894	0,0231%
			100	78,00	0,01					
21.10.2014	23.10.2014	N	1000	85,00	0,01	0,0047%	1000	5894	5894	0,0278%
22.10.2014	24.10.2014	N	82	86,00	0,01	0,0004%	82	5976	5976	0,0282%
22.10.2014	22.10.2014	Z	20	70,00	0,01	0,0001%	20	5956	5956	0,0281%
23.10.2014	23.10.2014	Z	80	47,60	0,01	0,0035%	740	5216	5216	0,0246%
			660	70,00	0,01					
23.10.2014	27.10.2014	N	500	85,82	0,01	0,0024%	500	5716	5716	0,0269%

**B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za
III kwartał 2014 roku**

1. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w formie zaakceptowanej do użytku na terytorium Unii Europejskiej na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002).

2. Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

3. Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rodzaj i kwoty zmian wartości zastosowanych szacunków

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (zł), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) podlegających przeszacowaniu do wartości godziwej z odzwierciedleniem wpływu przeszacowania w rachunku zysków i strat.

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

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

Najbardziej znaczące szacunki i założenia wystąpiły w obszarze wyceny rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, w tym wartości firmy, odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów oraz korekty wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła istotna zmiana wartości kwot szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach, za które zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

4. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne

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

Układ dywizji jest obecnie obowiązującym sposobem analizy strategicznej i alokacji zasobów stosowanym przez Komitet Zarządzający. Podział ten jest w dużej mierze konsekwencją istotnego rozwoju Grupy jakim była akwizycja Grupy Reastauravia w Hiszpanii, rozpoczęcia realizacji planu rozwoju marki własnej La Tagliatella na nowych rynkach i akwizycji Grupy Blue Horizon w Chinach. Na moment sporządzenia tego raportu Komitet Zarządzający definiuje segmenty w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli.

Segment	Opis
Europa Środkowo-Wschodnia	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Chorwacja i Serbia.
USA*	Zaniechana działalność restauracji Applebee's.
Hiszpania	Działalność restauracji KFC i La Tagliatella, wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową na terenie Hiszpanii.
Nowe rynki	Działalność restauracji La Tagliatella w Chinach, Francji, Niemczech i USA. Blue Frog i KABB w Chinach.
Rosja	Działalność KFC i Pizza Hut w Rosji.
Nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne, niealokowane na segmenty salda aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcje AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie, a także spółek finansowych AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt i AmRest Finance S.L. oraz koszty i przychody finansowe, udział w zyskach jednostek stowarzyszonych, podatek dochodowy, zysk netto z działalności kontynuowanej, całkowity zysk netto.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 września 2014 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 września 2013 r.:

AmRest Holdings SE

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
9 miesięcy kończące się 30 września 2014							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrznymi	1 256 974	-	451 540	136 876	307 669	-	2 153 059
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	75 138	-	60 693	(39 135)	14 857	(10 714)	100 839
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	3 239	3 239
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(38 254)	(38 254)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	114	-	-	-	-	-	114
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(22 668)	(22 668)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 626	-	7 888	-	-	-	34 514
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	43 270	43 270
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Strata netto	-	-	-	-	-	43 270	43 270
Aktywa segmentu	886 954	-	1 116 585	232 844	361 524	69 036	2 666 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	431	-	-	-	-	-	431
Aktywa razem	887 385	-	1 116 585	232 844	361 524	69 036	2 667 374
w tym wartość firmy	23 033	-	374 047	83 749	118 118	-	598 947
Zobowiązania razem	189 170	-	76 316	38 496	24 638	1 262 133	1 590 753
Amortyzacja środków trwałych	82 686	-	23 562	8 022	18 257	-	132 527
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 923	-	7 978	901	803	-	15 605
Nakłady inwestycyjne	94 687	-	45 903	18 639	71 116	65	230 410
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	4 000	-	206	444	(82)	-	4 568
Odpis aktualizujący wartości należności	994	-	35	-	21	-	1 050
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	45	107	-	-	152
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	770	-	-	-	-	(2)	768
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-
3 miesiące kończące się 30 września 2014							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrznymi	448 185	-	159 631	48 940	108 539	-	765 295
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	34 003	-	23 622	(6 843)	3 571	(4 142)	50 211
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 025	1 025
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(11 353)	(11 353)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	47	-	-	-	-	-	47
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(8 558)	(8 558)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 093	-	651	(1 148)	-	-	1 596
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	31 372	31 372
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	-	31 372	31 372
Aktywa segmentu	886 954	-	1 116 585	232 844	361 524	69 036	2 666 943
Inwestycje w jednostkach	431	-	-	-	-	-	431

AmRest Holdings SE

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
stowarzyszonych							
Aktywa razem	887 385	-	1 116 585	232 844	361 524	69 036	2 667 374
w tym wartość firmy	23 033	-	374 047	83 749	118 118	-	598 947
Zobowiązania razem	189 170	-	76 316	38 496	24 638	1 262 133	1 590 753
Amortyzacja środków trwałych	28 199	-	8 235	2 171	6 508	-	45 113
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 015	-	2 488	224	252	-	4 979
Nakłady inwestycyjne	34 577	-	13 734	8 770	30 334	15	87 430
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	33	-	-	-	(82)	-	(49)
Odpis aktualizujący wartości należności	148	-	(1)	-	17	-	164
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	(8)	-	-	-	-	(2)	(10)
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-
9 miesięcy kończących się 30 września 2013							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 169 892	-	418 710	97 063	285 034	-	1 970 699
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 969	-	52 448	(50 587)	15 195	(11 809)	38 216
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	63 812	63 812
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(38 124)	(38 124)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	147	-	-	-	-	-	147
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(1 844)	(1 844)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 048	-	-	-	-	144	27 192
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	62 207	62 207
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	(12 884)	-	-	-	-	(12 884)
Zysk netto	-	(12 884)	-	-	-	62 207	49 323
Aktywa segmentu	851 124	-	1 081 185	283 859	327 654	69 183	2 613 005
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	208	-	-	-	-	-	208
Aktywa razem	851 332	-	1 081 185	283 859	327 654	69 183	2 613 213
w tym wartość firmy	24 313	-	377 702	79 367	135 085	-	616 467
Zobowiązania razem	193 824	-	68 253	57 842	30 414	1 144 446	1 494 779
Amortyzacja środków trwałych	78 873	-	22 326	8 213	15 023	-	124 435
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	6 248	-	8 186	848	799	-	16 081
Nakłady inwestycyjne	83 160	-	23 032	89 161	46 514	583	242 450
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	2 222	-	1 324	(21)	(6)	-	3 519
Odpis aktualizujący wartości należności	624	-	147	-	(113)	-	658
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1)	-	-	-	772	-	771
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	333	-	6	231	-	-	570
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	391	-	391
3 miesięcy kończących się 30 września 2013							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	415 081	-	147 390	35 582	98 379	-	696 432
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	24 446	-	20 934	(16 682)	5 712	(3 658)	30 752
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	(5 208)	(5 208)
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(15 339)	(15 339)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	46	-	-	-	-	-	46
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(2 727)	(2 727)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 048	-	-	-	-	144	27 192
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	7 524	7 524
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	-	7 524	7 524
Aktywa segmentu	851 124	-	1 081 185	283 859	327 654	69 183	2 613 005
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	208	-	-	-	-	-	208
Aktywa razem	851 332	-	1 081 185	283 859	327 654	69 183	2 613 213
w tym wartość firmy	24 313	-	377 702	79 367	135 085	-	616 467
Zobowiązania razem	193 824	-	68 253	57 842	30 414	1 144 446	1 494 779
Amortyzacja środków trwałych	26 510	-	7 499	3 118	5 044	-	42 171
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 040	-	2 749	264	278	-	5 331
Nakłady inwestycyjne	30 800	-	12 756	50 986	13 377	328	108 247
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(2 255)	-	1 324	(21)	(6)	-	(958)
Odpis aktualizujący wartości należności	(26)	-	110	-	(113)	-	(29)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1)	-	-	(235)	396	-	160
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	125	-	6	231	-	-	362
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	(4)	-	(4)

*istotne aktywa dotyczące segmentu USA zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, natomiast wyniki działalności segmentu USA za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz za okres porównywalny sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5,

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

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych segmentów operacyjnych.

5. Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! Podmiotami od niej zależnym, Burger King Europe GmbH, Starbucks Coffee International, Inc.

Zgodnie z umowami franczyzy ze spółką YUM!, Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego

okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

Bezzwrotne opłaty wstępne są w istocie opłatami za prawo do używania znaku firmowego Pizza Hut oraz KFC i są zaliczane do wartości niematerialnych oraz amortyzowane przez okres trwania umowy franczyzy (zwykle 10 lat). Dalsze opłaty ponoszone w okresie obowiązywania umowy są odnoszone w rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Opłaty przedłużające ważność umów są amortyzowane począwszy od wejścia w życie danej umowy przedłużającej.

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie USD 48,4 tys., opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji. Dla każdej z restauracji w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy opłaty te są indeksowane wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

Kluczowe warunki umów francyzowych, które są zawierane z Burger King zostały określone następująco:

- Licencja zostaje przyznana na okres 20 lat od dnia, w którym restauracja rozpoczyna działalność. Początkowa opłata francyzowa wynosi USD 50 tys.
- Francyzobiorca będzie przekazywał francyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (francyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.
- Francyzobiorca będzie płacił francyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.

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

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

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za 9 miesięcy i 3 miesiące kończące się 30 września 2014 r.

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014	za 3 miesiące kończące się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności restauracji	2 019 775	719 403	1 838 131	650 513
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	133 284	45 892	132 568	45 919
Przychody razem	2 153 059	765 295	1 970 699	696 432
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(650 774)	(231 043)	(599 949)	(212 664)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(447 079)	(155 392)	(402 784)	(138 153)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(100 117)	(35 734)	(93 665)	(32 942)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(628 637)	(217 142)	(585 129)	(203 733)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(90 841)	(31 299)	(95 727)	(32 365)
Koszty ogólnego zarządu	(141 181)	(47 272)	(157 587)	(49 609)
Aktualizacja wartości aktywów	(6 538)	(106)	(5 909)	469
Pozostałe przychody operacyjne	12 947	2 904	8 267	3 317
Koszty i straty operacyjne razem	(2 052 220)	(715 084)	(1 932 483)	(665 680)
Zysk z działalności operacyjnej	100 839	50 211	38 216	30 752
Koszty finansowe	(38 254)	(11 353)	(38 124)	(15 339)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	-	63 482	-
Przychody finansowe	3 239	1 025	330	(5 208)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	114	47	147	46
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	65 938	39 930	64 051	10 251
Podatek dochodowy	(22 668)	(8 558)	(1 844)	(2 727)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	43 270	31 372	62 207	7 524
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	(12 884)	-
Zysk/(strata) netto	43 270	31 372	49 323	7 524
Zysk/(strata) netto przypadający na:				
Udziały niekontrolujące	(1 276)	(222)	(1 056)	(84)
Udziałowców jednostki dominującej	44 546	31 594	50 379	7 608
Zysk/(strata) netto	43 270	31 372	49 323	7 524
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	2,10	1,49	2,37	0,36
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	2,08	1,48	2,34	0,35
Działalność kontynuowana				
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	2,10	1,49	2,98	0,36
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	2,08	1,48	2,93	0,35
Działalność zaniechana				
Podstawowa zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	-	-	(0,61)	-
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	-	-	(0,59)	-

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za 9 miesięcy i 3 miesiące kończące się 30 września 2014 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014	za 3 miesiące kończące się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk/(strata) netto	43 270	31 372	49 323	7 524
Pozostałe dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9 221)	(4 421)	15 147	(54 878)
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	-	-	(11 232)	-
Zabezpieczenie inwestycji netto	(4 141)	(2 190)	(14 025)	13 332
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	787	416	2 664	(2 534)
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	(12 575)	(6 195)	(7 446)	(44 080)
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	(12 575)	(6 195)	(7 446)	(44 080)
Dochody całkowite razem	30 695	25 177	41 877	(36 556)
Zysk przypadający na:				
Akcjonariusze Spółki	25 879	19 128	35 138	(31 985)
Udziały niekontrolujące	4 816	6 049	6 739	(4 571)

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2014 oraz 31 grudnia 2013**
w tysiącach złotych polskich

	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	1 063 934	1 005 709
Wartość firmy	598 947	601 344
Wartości niematerialne i prawne	517 443	519 732
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	431	320
Pozostałe aktywa długoterminowe	47 465	44 572
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 514	21 796
Aktywa trwale razem	2 284 886	2 215 625
Zapasy	44 422	47 197
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 168	83 115
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4 319	4 062
Należności z tytułu leasingu finansowego	16	150
Pozostałe aktywa obrotowe	27 280	21 518
Pozostałe aktywa finansowe	555	272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	245 728	259 510
Aktywa obrotowe razem	382 488	415 824
Aktywa razem	2 667 374	2 631 449
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	739 453	738 029
Zyski zatrzymane	297 299	252 753
Różnice kursowe z przeliczenia	(27 031)	(11 718)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	1 010 435	979 778
Udziały niekontrolujące	66 186	64 746
Kapitał własny razem	1 076 621	1 044 524
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 103 946	923 228
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 395	7 913
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	3 927	3 930
Rezerwy	5 769	8 306
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	128 442	120 375
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 957	22 670
Zobowiązania długoterminowe razem	1 269 436	1 086 422
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	20 393	152 469
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	735	670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	281 447	335 979
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18 742	11 220
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	165
Zobowiązania krótkoterminowe razem	321 317	500 503
Zobowiązania razem	1 590 753	1 586 925
Pasywa razem	2 667 374	2 631 449

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 r.**
w tysiącach złotych polskich

	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	65 938	64 051
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	(12 884)
Korekty:		
(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(114)	(147)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	15 605	16 083
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	132 527	124 433
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	(63 482)
Koszt odsetek, netto	29 986	27 451
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	(402)	2 185
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 795	4 427
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	4 568	3 911
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	5 076	6 538
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	22 735	33 771
Zmiana stanu zapasów	2 832	(2 150)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(8 559)	(11 777)
Zmiana stanu zobowiązań	(61 339)	(13 459)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(2 593)	1 148
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(19 772)	(13 956)
Zapłacone odsetki	(32 635)	(25 942)
Otrzymane odsetki	2 648	2 551
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	87
Pozostałe	10 272	13 570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	176 568	156 409
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej	-	(1 554)
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	-	2 220
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	(27)	(3 805)
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(220 093)	(232 367)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(10 317)	(10 083)
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji put	-	(139 088)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym	-	(2 892)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostkom pozostałym	1 644	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(228 793)	(387 569)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych	(1 578)	(2 056)
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	1 638	591
Wpływy z tytułu pożyczek	177 008	826 030
Spłata kredytów i pożyczek	(134 300)	(597 960)
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	(3 376)	(588)
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(491)	326
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego	135	124
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	39 036	226 467
Przepływy pieniężne netto razem	(13 189)	(4 693)
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(593)	(1 985)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 782)	(6 678)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	259 510	207 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	245 728	200 401

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2013	714	610 764	242 805	18 116	872 399	197 367	1 069 766
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	50 379	-	50 379	(1 056)	49 323
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	7 352	7 352	7 795	15 147
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	(11 232)	-	-	(11 232)	-	(11 232)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(14 025)	-	-	(14 025)	-	(14 025)
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	2 664	-	-	2 664	-	2 664
Całkowite dochody razem	-	(22 593)	50 379	7 352	35 138	6 739	41 877
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	2 220	2 220
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(501)	(501)
Rozliczenie kapitału mniejszości w trakcie rozliczenia opcji put	-	137 447	-	-	137 447	(137 447)	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	137 447	-	-	137 447	(135 728)	1 719
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	6 538	-	-	6 538	-	6 538
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	(494)	-	-	(494)	-	(494)
Nabycia akcji własnych	-	(971)	-	-	(971)	-	(971)
Transakcje z właścicielami razem	-	5 073	-	-	5 073	-	5 073
Na dzień 30 września 2013	714	730 691	293 184	25 468	1 050 057	68 378	1 118 435
Na dzień 1 stycznia 2014	714	738 029	252 753	(11 718)	979 778	64 746	1 044 524
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	44 546	-	44 546	(1 276)	43 270
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(15 313)	(15 313)	6 092	(9 221)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	(4 141)	-	-	(4 141)	-	(4 141)
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	787	-	-	787	-	787
Całkowite dochody razem	-	(3 354)	44 546	(15 313)	25 879	4 816	30 695
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(3 376)	(3 376)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	(3 376)	(3 376)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	5 076	-	-	5 076	-	5 076
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	(525)	-	-	(525)	-	(525)
Nabycia akcji własnych	-	227	-	-	227	-	227
Transakcje z właścicielami razem	-	4 778	-	-	4 778	-	4 778
Na dzień 30 września 2014	714	739 453	297 299	(27 031)	1 010 435	66 186	1 076 621

6. Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014	za 3 miesiące kończące się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	44 546	31 594	63 263	7 608
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	-	-	(12 884)	-
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	44 546	31 594	50 379	7 608
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	10 988	10 988	20 622	20 622
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	8 544	8 544	15 628	15 628
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	686	686	3 901	3 901
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	27 476	27 476	28 635	28 635
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	14 422	14 422	14 880	14 880
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	103 271	103 271	189 197	189 197
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	7 985	7 985	83 551	83 551
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 387 264	21 387 264	21 570 307	21 570 307
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą w zł	2,10	1,49	2,37	0,36
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą w zł	2,08	1,48	2,34	0,35
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,10	1,49	2,98	0,36
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,08	1,48	2,93	0,35
Podstawowa zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	-	(0,61)	-
Rozwodniona zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	-	(0,59)	-

7. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2014 roku**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień oraz za 9 miesięcy kończących się 30 września:

	9 miesięcy 2014 w tys. zł	9 miesięcy 2013 w tys. zł	9 miesięcy 2014 w tys. EUR	9 miesięcy 2013 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	285	(1 985)	68	(467)
Zysk brutto	996	8 072	239	1 900
Zysk netto	665	8 930	159	2 102
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 864	1 626	446	383
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 658)	(120 923)	(4 708)	(28 464)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 959	133 796	1 667	31 494
Przepływy pieniężne netto, razem	10 835	14 499	2 595	3 413
Aktywa razem	1 169 050	1 160 735	279 978	275 297
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	300 014	295 284	71 851	70 034
Zobowiązania długoterminowe	280 984	289 163	67 293	68 582
Zobowiązania krótkoterminowe	19 030	6 121	4 558	1 452
Kapitał własny razem	869 036	865 451	208 127	205 263
Kapitał zakładowy	714	714	171	174

* W latach obrotowych 2014 i 2013 nie miały miejsca wypłaty z zysku lub wypłaty dywidendy

Aktywa i zobowiązania są przeliczane na złote polskie według kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody oraz koszty są przeliczane po kursie zbliżonym do kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów.

AmRest Holdings SE

**Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat
za kwartał kończący się 30 września 2014 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014	za 3 miesiące kończące się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Koszty ogólnego zarządu	(1 857)	(897)	(1 985)	258
Przychody operacyjne	2 142	77	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	285	(820)	(1 985)	258
Przychody finansowe	13 314	5 240	20 752	14 645
Koszty finansowe	(12 604)	(4 638)	(10 695)	(4 708)
Zysk przed opodatkowaniem	995	(218)	8 072	10 195
Podatek dochodowy	(330)	(42)	858	244
Zysk netto	665	(260)	8 930	10 439

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 30 września 2014 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014	za 3 miesiące kończące się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk netto	665	(260)	8 930	10 439
Pozostałe dochody całkowite:				
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	665	(260)	8 930	10 439

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.**

w tysiącach złotych polskich

	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	19	19
Wartości niematerialne i prawne	493	444
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	890 145	858 830
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	232 793	242 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	718
Aktywa trwałe razem	1 123 450	1 102 511
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	354	4 093
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	830	-
Pozostałe aktywa obrotowe	147	30
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	18 400	13 182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 869	36 704
Aktywa obrotowe razem	45 600	54 009
Aktywa razem	1 169 050	1 156 520
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	796 490	791 414
Zyski zatrzymane	71 831	71 464
Kapitał własny razem	869 035	863 592
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	66	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	280 918	139 226
Zobowiązania długoterminowe razem	280 984	139 226
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	18 561	150 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	470	3 292
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19 031	153 702
Zobowiązania razem	300 015	292 928
Pasywa razem	1 169 050	1 156 520

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014r.**

w tysiącach złotych polskich

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	996	8 072
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	309	(9 836)
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(1 652)	55
Zmiana stanu należności	3 155	537
Zmiana stanu zobowiązań	(2 142)	205
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(117)	(42)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(830)	1 008
Zapłacone odsetki	(9 633)	(6 194)
Otrzymane odsetki	11 778	7 808
Inne	-	13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 864	1 626
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej	-	1 539
Wpływy na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(26 240)	(21 657)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	11 627	26 458
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	(4 995)	(138 307)
Wpływy z tytułu dywidend	-	11 389
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(50)	(345)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 658)	(120 923)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	1 638	591
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(1 578)	(2 056)
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	139 414	139 174
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(132 515)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek	-	(3 913)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 959	133 796
Przepływy pieniężne netto razem	(10 835)	14 499
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 835)	14 499
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	36 704	12 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 869	26 932

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2013	714		783 790	66 944	851 448
Calkowite dochody					
Wynik za rok	-		-	8 930	8 930
Calkowite dochody razem	-		-	8 930	8 930
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-		-	-	-
Transakcje z właścicielami					
Emisja akcji	-		-	(971)	(971)
Wynik na transakcji akcjami własnymi	-		-	(494)	(494)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-		6 538	-	6 538
Transakcje z właścicielami razem	-		6 538	(1 465)	5 074
Na dzień 30 września 2013	714		790 328	74 409	865 451
Na dzień 1 stycznia 2014	714		791 414	71 464	863 592
Calkowite dochody					
Wynik za rok	-		-	665	665
Calkowite dochody razem	-		-	665	665
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-		-	-	-
Transakcje z właścicielami					
Akcje własne	-		-	227	227
Wynik na transakcji akcjami własnymi	-		-	(525)	(525)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-		5 076	-	5 076
Transakcje z właścicielami razem	-		5 076	(298)	4 778
Na dzień 30 września 2014	714		796 490	71 831	869 035

2. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 30 września 2014 r. Zasady rachunkowości, do których stosowano się przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego są zbieżne z tymi stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2014 r.

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN), który jest walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 roku.

3. Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:

Nazwa	30 września 2014 r.		31 grudnia 2013 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o. o (Polska) ^(a)	100,00 %	589 427	100,00 %	584 351
AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (USA)	100,00 %	146 954	100,00 %	146 954
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. (Chiny) ^(c)	60,18 %	86 578	56,60 %	74 714
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100,00 %	33 573	100,00 %	33 573
AmRest HK Limited (Chiny)	82,00 %	19 226	82,00 %	19 238
AmRest EOOD (Bułgaria) ^(b)	100,00 %	14 388	100,00 %	-
Razem	-	890 146	-	858 830

(a) Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z wyceny programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły 5 076 tys. zł.

(b) W dniu 11 marca 2014 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest EOOD o 5 900 tys. lewów bułgarskich. W dniu 27 maja 2014 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest EOOD o 812 tys. lewów bułgarskich.

(c) W dniu 13 czerwca 2014 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD o 3 915 tys. dolarów amerykańskich. W wyniku podjętej uchwały zwiększył się udział procentowy posiadanego zaangażowania AmRest Holdings SE w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE LTD z 56,6% do 60,18%.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 7 listopada 2014 roku