

Grupa Kapitałowa **AmRest Holdings SE**

Raport za **III kwartał 2017 roku**

WROCLAW, 21 LISTOPADA 2017 R.



Spis treści:

A. Informacja Uzupelniająca do Raportu za III kwartał 2017 roku	3
B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku ...	29
C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku.....	49

**A. Informacja Uzupełniająca do Raportu
za III kwartał 2017 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 2017 w tys. zł	9 miesięcy 2016 w tys. zł	9 miesięcy 2017 w tys. EUR	9 miesięcy 2016 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	3 746 251	2 992 845	877 301	686 774
Zysk na działalności operacyjnej	221 293	200 865	51 823	46 093
Zysk brutto	182 016	168 015	42 625	38 555
Zysk netto	141 344	139 953	33 100	32 115
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	2 477	1 483	580	340
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	138 867	138 470	32 520	31 775
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	365 342	304 693	85 556	69 919
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(473 362)	(400 334)	(110 852)	(91 865)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	296 331	92 326	69 395	21 186
Przepływy pieniężne netto, razem	188 311	(3 315)	44 099	(761)
Aktywa razem	3 809 898	3 165 758	884 152	734 174
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	2 455 479	1 868 688	569 836	433 369
Zobowiązania długoterminowe	765 469	1 172 765	177 640	271 977
Zobowiązania krótkoterminowe	1 690 010	695 923	392 195	161 392
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 318 952	1 221 899	306 085	283 372
Udziały niekontrolujące	35 467	75 171	8 231	17 433
Kapitał własny razem	1 354 419	1 297 070	314 316	300 805
Kapitał zakładowy	714	714	166	166
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	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,55	6,53	1,53	1,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,55	6,53	1,53	1,50
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *	-	-	-	-

* W latach 2017 i 2016 nie miały miejsca wypłaty z zysku. W 2017 roku Grupa wypłaciła dywidendy dla udziałowców niekontrolujących spółki SCM Sp. z o.o. i SCM s.r.o. w wysokości 3 138 tys. zł (w 2016 roku 1 078 tys. zł).

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 czasu publikacji ostatniego raportu okresowego**

Od momentu publikacji ostatniego raportu półrocznego (14 września 2017 r.) nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki.

- b) **Wyniki Spółki**

Sprzedaż

Sprzedaż Grupy AmRest w trzecim kwartale 2017 roku („Q3 2017”) wyniosła 1 356 mln zł i była o 17,1% wyższa, niż rok wcześniej. Na silną dynamikę przychodów Grupy miało wpływ przede wszystkim utrzymanie pozytywnych trendów LFL na większości rynków działalności, przyspieszenie tempa rozwoju organicznego (172 restauracji otwartych w ciągu ostatniego roku) oraz duża aktywność Grupy w obszarze M&A (m.in. przejęcie sieci kawiarni Starbucks w Niemczech w maju 2016, 15 restauracji KFC w Niemczech z początkiem marca 2017, sieci Pizza Hut Delivery we Francji w maju tego roku, sieci Pizza Hut w Niemczech z początkiem sierpnia 2017 oraz nabycie 51% udziałów w pizzaportal.pl z końcem sierpnia tego roku). Przychody Grupy z wyłączeniem wspomnianych wyżej akwizycji wyniosły 1 163 mln zł w Q3 2017 i były o 15,7% wyższe niż rok wcześniej.

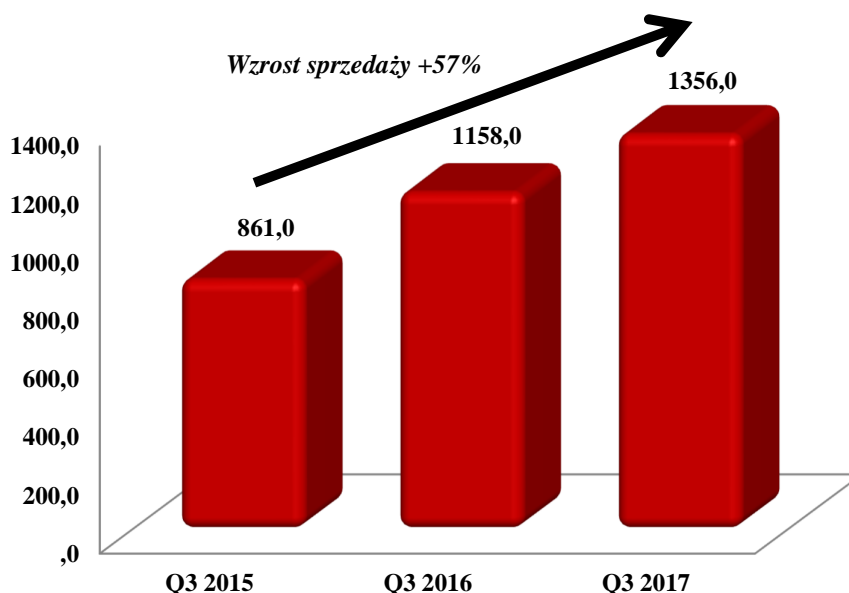
Skumulowane przychody AmRest za trzy kwartały 2017 roku wyniosły 3 746 mln zł i były o 25,2% wyższe w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Warto zwrócić uwagę na utrzymujące się dwucyfrowe tempo wzrostu sprzedaży we wszystkich dywizjach Grupy. Przychody w Europie Środkowo-Wschodniej („CE”) wzrosły o 17,1%, głównie za sprawą silnych jednocyfrowych trendów LFL w Polsce oraz dwucyfrowej dynamice LFL w Czechach i na Węgrzech. Dynamicznie rośnie też liczba restauracji w regionie. W ciągu ostatnich 12 miesięcy AmRest otworzył w CE 101 nowych lokali. Na koniec Q3 2017 dywizja CE liczyła 668 restauracji.

Przychody dywizji rosyjskiej wzrosły w Q3 2017 o 12,5% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Trendy sprzedaży w restauracjach porównywalnych utrzymały stabilne jednocyfrowe wzrosty. Dodatkowo, w ciągu ostatnich 12 miesięcy w Rosji otworzono 20 nowych lokali.

Na rynkach Europy Zachodniej sprzedaż w Q3 2017 wzrosła o 19%, głównie za sprawą utrzymujących się dodatnich trendów LFL w Hiszpanii, rosnącej skali biznesu na tym rynku (31 otwarć w ciągu ostatnich 12 miesięcy, przejęcie 3 restauracji KFC w Madrycie w lipcu 2017), a także konsolidacji przejmowanych biznesów w Niemczech i we Francji.

Przychody na rynku chińskim w Q3 2017 były o 15,2% wyższe niż przed rokiem. Sprzedaż w restauracjach porównywalnych utrzymała się na poziomach zbliżonych do Q3 2016. Jednocześnie w ciągu ostatniego roku AmRest otworzył 12 nowych lokali marki Blue Frog w Chinach, które przyczyniły się do wzrostu przychodów całej dywizji.

Wykres 1
Sprzedaż Grupy AmRest w trzecim kwartale 2017 w porównaniu do lat ubiegłych (w mln zł)

Rentowność

Podobnie jak w poprzednich latach, w trzecim kwartale 2017 roku wyniki Grupy AmRest odzwierciedlały konsekwentny wzrost biznesu i dalszą poprawą zyskowności. Zysk na poziomie EBITDA w Q3 2017 przekroczył 200 mln zł i był o 24,8% wyższy niż przed rokiem. Marża EBITDA wzrosła o 0,9pp osiągając 14,8%. Poprawa rentowności wynikała przede wszystkim z dalszego umacniania się marż na podstawowych rynkach działalności Spółki, jak również solidnych wyników osiągniętych przez biznesy nabyte w ramach transakcji M&A. Zyskowność biznesu bazowego, z wyłączeniem transakcji M&A (nabycie sieci Starbucks, KFC i Pizza Hut w Niemczech, Pizza Hut we Francji oraz pizzaportal.pl) wyniosła w Q3 2017 188 mln zł (na poziomie EBITDA), co oznaczało wzrost o 21% w porównaniu z Q3 2016. Marża EBITDA Grupy, z wyłączeniem wspomnianych transakcji M&A kształtowała się na poziomie 16,2% (+0,7pp vs Q3 2016).

Wyniki Grupy AmRest w Q3 2017 w dalszym ciągu kształtowane były przez korzystne trendy w kosztach surowców oraz dalszą poprawę efektywności łańcucha dostaw, a także relatywnie niższe koszty najmu lokali. Osiągnięte oszczędności pozwoliły zniwelować wpływ presji płacowych w regionie CE oraz rosnące koszty ogólnego zarządu.

W Europie Środkowo-Wschodniej zysk na poziomie EBITDA w Q3 2017 wyniósł 114 mln zł i był o 25,2% wyższy niż przed rokiem. Marża osiągnęła rekordowy poziom 16,6% (+1pp vs Q3 2016). Rosnąca dynamicznie skala działalności, utrzymujące się pozytywne trendy LFL oraz relatywnie niższe koszty surowców w dużej mierze przyczyniły się do przełomowych wyników dywizji. Na uwagę zasługuje poprawa marż w Polsce mimo rosnących kosztów pracy, a także historycznie wysokie marże w Czechach i na Węgrzech (odpowiednio 21% i 17,8%).

Dywizja Europa Zachodnia w Q3 2017 pochwalić się mogła niespełna 70 mln zł zysku EBITDA (wzrost o 32%) oraz wzrostem marży EBITDA o 1,6pp do poziomu 15,6%. Marża biznesu hiszpańskiego wzrosła do poziomu 23,6% głównie dzięki poprawie efektywności kosztowej wspartej dodatnimi trendami LFL. Na szczególną uwagę zasługuje poprawa zyskowności na rynku niemieckim. Podejmowane ostatnimi czasy wysiłki integracyjne przynoszą pierwsze rezultaty. W trzecim kwartale 2017 roku marża EBITDA na rynku niemieckim podwoiła się

w porównaniu z rokiem ubiegłym, osiągając poziom 6,2%. Dużą rolę w procesie odegrało poprawienie efektywności w obszarach bezpośrednich kosztów prowadzenia kawiarni Starbucks.

Przełomowe rezultaty osiągnięto również na rynku rosyjskim. Rosnąca sprzedaż, udane otwarcia nowych lokali, a także konsekwentne wdrażanie strategii poprawy efektywności po stronie kosztów przełożyły się na 35,6% wzrost zysku EBITDA w Q3 2017. Tym samym marża EBITDA w Rosji wyniosła 15,2% i była o 2,6pp wyższa niż przed rokiem.

Wyniki rynku chińskiego w Q3 2017 pozostawały pod wpływem płaskich trendów LFL oraz relatywnie wyższych niż przed rokiem kosztów sprzedaży i kosztów przedotwarciovych (start-up). W konsekwencji przełożyło się to na spadek marży EBITDA do 8,2% (-2,8pp). Niemniej jednak, długoterminowe trendy poprawy rentowności w Chinach zachęcają do dalszego rozwoju sieci Blue Frog na tym rynku.

Wynik Grupy AmRest na poziomie EBIT wzrósł w Q3 2017 o 31,1% do poziomu 119 mln zł (marża EBIT umocniła się o 0,9pp osiągając 8,8%). Dodatkowo, relatywnie niższe koszty finansowe przyczyniły się do wzrostu zysku netto o 36,5% (zysk netto przypadający akcjonariuszom większościowym w Q3 2017 wyniósł 85 mln zł, a marża zysku netto 6,3%). Dług netto na koniec trzeciego kwartału wyniósł 1 203 mln zł, a stosunek długu netto do zysku EBITDA 1,99.

Wykres 2 Zysk na poziomie EBITDA Grupy AmRest w trzecim kwartale 2017 w porównaniu do lat ubiegłych (w mln zł)



Tabela 1 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA w trzecim kwartale roku 2017 i 2016

tys. zł	Q3 2017		Q3 2016	
	Udział	Marża	Udział	Marża
Sprzedaż	1 355 710		1 157 569	
<i>Polska</i>	411 929	30,4%	373 248	32,2%
<i>Republika Czeska</i>	153 094	11,3%	123 819	10,7%
<i>Węgry</i>	78 215	5,8%	54 985	4,8%
<i>Pozostałe CE</i>	43 140	3,1%	34 176	3,0%
Razem CE	686 378	50,6%	586 228	50,6%
Rosja	140 809	10,4%	125 207	10,8%
<i>Hiszpania</i>	247 282	18,2%	216 103	18,7%
<i>Niemcy</i>	184 921	13,6%	155 266	13,4%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	14 955	1,1%	4 442	0,4%
Europa Zachodnia	447 158	33,0%	375 811	32,5%
Chiny	67 666	5,0%	58 736	5,1%
Nieprzypisane	13 699	1,0%	11 587	1,0%
EBITDA	200 328	14,8%	160 567	13,9%
<i>Polska</i>	60 532	14,7%	52 246	14,0%
<i>Republika Czeska</i>	32 172	21,0%	24 787	20,0%
<i>Węgry</i>	13 959	17,8%	7 809	14,2%
<i>Pozostałe CE</i>	7 569	17,5%	6 417	18,8%
Razem CE	114 232	16,6%	91 259	15,6%
Rosja	21 453	15,2%	15 825	12,6%
<i>Hiszpania</i>	58 405	23,6%	49 198	22,8%
<i>Niemcy</i>	11 499	6,2%	4 597	3,0%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(349)	-	(1 141)	-
Europa Zachodnia	69 555	15,6%	52 654	14,0%
Chiny	5 547	8,2%	6 481	11,0%
Nieprzypisane	(10 459)	-	(5 652)	-
Skorygowana EBITDA*	209 501	15,5%	166 605	14,4%
<i>Polska</i>	63 134	15,3%	53 822	14,4%
<i>Republika Czeska</i>	33 214	21,7%	25 170	20,3%
<i>Węgry</i>	14 838	19,0%	8 767	15,9%
<i>Pozostałe CE</i>	8 174	18,9%	7 053	20,6%
Razem CE	119 360	17,4%	94 812	16,2%
Rosja	22 555	16,0%	16 306	13,0%
<i>Hiszpania</i>	60 238	24,4%	50 759	23,5%
<i>Niemcy</i>	11 804	6,4%	4 599	3,0%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(164)	-	(1 141)	-
Europa Zachodnia	71 878	16,1%	54 217	14,4%
Chiny	6 172	9,1%	6 922	11,8%
Nieprzypisane	(10 464)	-	(5 652)	-
EBIT	119 186	8,8%	90 924	7,9%
<i>Polska</i>	35 257	8,6%	29 844	8,0%
<i>Republika Czeska</i>	23 417	15,3%	17 470	14,1%
<i>Węgry</i>	8 687	11,1%	4 184	7,6%
<i>Pozostałe CE</i>	3 312	7,7%	2 808	8,2%
Razem CE	70 673	10,3%	54 306	9,3%
Rosja	12 759	9,1%	8 192	6,5%
<i>Hiszpania</i>	42 930	17,4%	36 745	17,0%
<i>Niemcy</i>	4 403	2,4%	(2 953)	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(1 061)	-	(1 703)	-
Europa Zachodnia	46 272	10,3%	32 089	8,5%
Chiny	265	0,4%	2 253	3,8%
Nieprzypisane	(10 783)	-	(5 916)	-

* EBITDA oczyszczona o jednorazowe koszty związane z otwarciem nowych restauracji (Start-up), koszty przejęć i połączeń (wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją przejęcia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych: prawnych, finansowych itp., bezpośrednio związanych z tą transakcją), korekty podatków pośrednich oraz efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego (różnica w koszcie wynikającym z ujęcia księgowego programów opcyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych a rozliczanych w instrumentach kapitałowych) oraz o 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 oraz inne podatki uwzględniane w kalkulacji EBITDA).

Tabela 2 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA za trzy kwartały roku 2017 i 2016

tys. zł	9 miesięcy kończących się 30 września 2017		9 miesięcy kończących się 30 września 2016	
	Udział	Marża	Udział	Marża
Sprzedaż	3 746 251		2 992 845	
<i>Polska</i>	1 142 427	30,5%	1 031 397	34,5%
<i>Republika Czeska</i>	415 030	11,1%	350 457	11,7%
<i>Węgry</i>	212 467	5,7%	152 072	5,1%
<i>Pozostałe CE</i>	118 584	3,2%	92 535	3,1%
Razem CE	1 888 508	50,4%	1 626 461	54,3%
Rosja	428 791	11,4%	330 265	11,0%
<i>Hiszpania</i>	673 721	18,0%	608 743	20,3%
<i>Niemcy</i>	483 837	12,9%	210 767	7,0%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	30 632	0,8%	14 506	0,5%
Europa Zachodnia	1 188 190	31,7%	834 016	27,9%
Chiny	200 444	5,4%	169 069	5,6%
Nieprzypisane	40 318	1,1%	33 034	1,1%
EBITDA	466 341	12,4%	403 732	13,5%
<i>Polska</i>	143 187	12,5%	138 653	13,4%
<i>Republika Czeska</i>	81 920	19,7%	67 370	19,2%
<i>Węgry</i>	37 658	17,7%	22 875	15,0%
<i>Pozostałe CE</i>	21 422	18,1%	15 638	16,9%
Razem CE	284 187	15,0%	244 536	15,0%
Rosja	50 861	11,9%	38 431	11,6%
<i>Hiszpania</i>	146 662	21,8%	125 728	20,7%
<i>Niemcy</i>	(7 403)	-	3 430	1,6%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(3 860)	-	(2 391)	-
Europa Zachodnia	135 399	11,4%	126 767	15,2%
Chiny	21 231	10,6%	10 879	6,4%
Nieprzypisane	(25 337)	-	(16 881)	-
Skorygowana EBITDA*	492 683	13,2%	419 891	14,0%
<i>Polska</i>	148 893	13,0%	136 702	13,3%
<i>Republika Czeska</i>	84 006	20,2%	68 375	19,5%
<i>Węgry</i>	39 244	18,5%	24 185	15,9%
<i>Pozostałe CE</i>	22 766	19,2%	16 594	17,9%
Razem CE	294 909	15,6%	245 856	15,1%
Rosja	53 845	12,6%	41 349	12,5%
<i>Hiszpania</i>	150 358	22,3%	129 104	21,2%
<i>Niemcy</i>	(7 058)	-	5 600	2,7%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(3 601)	-	(2 391)	-
Europa Zachodnia	139 699	11,8%	132 313	15,9%
Chiny	23 583	11,8%	12 657	7,5%
Nieprzypisane	(19 353)	-	(12 284)	-
EBIT	221 293	5,9%	200 865	6,7%
<i>Polska</i>	67 323	5,9%	67 609	6,6%
<i>Republika Czeska</i>	58 867	14,2%	46 107	13,2%
<i>Węgry</i>	22 433	10,6%	12 311	8,1%
<i>Pozostałe CE</i>	11 319	9,5%	5 893	6,4%
Razem CE	159 942	8,5%	131 920	8,1%
Rosja	20 315	4,7%	14 980	4,5%
<i>Hiszpania</i>	104 364	15,5%	85 749	14,1%
<i>Niemcy</i>	(31 889)	-	(6 913)	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(8 227)	-	(4 038)	-
Europa Zachodnia	64 248	5,4%	74 798	9,0%
Chiny	2 874	1,4%	(3 561)	-
Nieprzypisane	(26 086)	-	(17 272)	-

* EBITDA oczyszczona o jednorazowe koszty związane z otwarciem nowych restauracji (Start-up), koszty przejęć i połączeń (wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją przejęcia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych: prawnych, finansowych itp., bezpośrednio związanych z tą transakcją), korekty podatków pośrednich oraz efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego (różnica w koszcie wynikającym z ujęcia księgowego programów opcyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych a rozliczanych w instrumentach kapitałowych) oraz o 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 oraz inne podatki uwzględniane w kalkulacji EBITDA).

Tabela 3 Uzgodnienie skorygowanych wartości zysku netto i EBITDA w trzecim kwartale roku 2017 i 2016

tys. zł	za 9 m-cy kończących się 30 września 2017	Udział w przychodach %	za 3 m-ce kończące się 30 września 2017	Udział w przychodach %	za 9 m-cy kończących się 30 września 2016	Udział w przychodach %	za 3 m-ce kończące się 30 września 2016	Udział w przychodach %	Zmiana za 9 m-cy kończących się 30 września	% Zmiany	Zmiana za 3 m-ce kończące się 30 września	% Zmiany
Przychody z działalności restauracji	3 519 343	93,9	1 269 001	93,6	2 802 657	93,6	1 089 487	94,1	716 686	25,6	179 514	16,5
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	226 908	6,1	86 709	6,4	190 188	6,4	68 082	5,9	36 720	19,3	18 627	27,4
Przychody razem	3 746 251		1 355 710		2 992 845		1 157 569		753 406		198 141	
Zysk/(strata) netto	141 344	3,8	85 803	6,3	139 953	4,7	64 791	5,6	1 391	1,0	21 012	32,4
+ Koszty finansowe	41 402	1,1	12 322	0,9	34 993	1,2	13 396	1,2	6 409	18,3	(1 074)	(8,0)
- Przychody finansowe	(2 125)	(0,1)	(695)	(0,1)	(2 175)	(0,1)	(1 104)	(0,1)	50	(2,3)	409	(37,0)
- Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	0,0	-	0,0	32	0,0	21	0,0	(32)	(100,0)	(21)	(100,0)
+ Podatek dochodowy	40 672	1,1	21 756	1,6	28 062	0,9	13 820	1,2	12 610	44,9	7 936	57,4
+ Amortyzacja	237 918	6,4	80 760	6,0	196 032	6,6	69 756	6,0	41 886	21,4	11 004	15,8
+ Aktualizacja wartości aktywów	7 130	0,2	382	0,0	6 835	0,2	(113)	0,0	295	4,3	495	(438,1)
EBITDA	466 341	12,4	200 328	14,8	403 732	13,5	160 567	13,9	62 609	15,5	39 761	24,8
+ Koszty nowych otwarć (Start-up)*	20 257	0,5	9 077	0,7	14 699	0,5	6 038	0,5	5 558	37,8	3 039	50,3
+ Koszty nabyć i połączeń**	1 660	0,0	96	0,0	2 168	0,1	-	n/d	(508)	(23,4)	96	n/d
+/- Efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego***	4 425	0,1	-	0,0	4 597	0,2	-	n/d	(172)	(3,7)	-	n/d
+/- Korekty podatków pośrednich****	-	0,0	-	0,0	(5 305)	(0,2)	-	0,3	5 305	(100,0)	-	n/d
EBITDA skorygowana	492 683	13,2	209 501	15,5	419 891	14,0	166 605	14,4	72 792	17,3	42 896	25,7

* 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.

*** Efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego - różnica w koszcie wynikającym z ujęcia księgowego programów opcyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych a rozliczanych w instrumentach kapitałowych

**** 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 oraz inne podatki uwzględniane w kalkulacji EBITDA.

c) Informacje o istotnych transakcjach lub umowach niosących za sobą transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz o innych istotnych zdarzeniach od momentu publikacji ostatniego raportu okresowego (z dnia 14 września 2017 r.).

Dnia 5 października 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AmRest podjęło uchwały o transgranicznym przeniesieniu statutowej siedziby Spółki do Hiszpanii oraz zmianie Statutu Spółki, a także o dostosowaniu do hiszpańskiego prawa oraz przyjęciu statusu spółki prawa hiszpańskiego.

Po przeanalizowaniu Planu Przeniesienia oraz Sprawozdania Zarządu Uzasadniającego Przeniesienie Siedziby Statutowej z dnia 28 lipca 2017 r. Walne Zgromadzenie zatwierdziło przeniesienie siedziby Spółki z Wrocławia (Rzeczpospolita Polska), Plac Grunwaldzki 25-27, do Madrytu (Hiszpania), calle Enrique Granados, 6, 28224, Pozuelo de Alarcón, oraz zmieniło statut Spółki uchylając jego dotychczasową treść i przyjmując nowe brzmienie, dostosowane do statusu Spółki jako europejskiej spółki akcyjnej z siedzibą w Hiszpanii.

Walne Zgromadzenie zatwierdziło dostosowanie Spółki do hiszpańskiego prawa, a w konsekwencji przyjęcie przez Spółkę statusu spółki prawa hiszpańskiego. W tym celu zatwierdzono między innymi:

- Nowy Regulamin walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki, którego brzmienie zostało dostosowane do statusu Spółki jako europejskiej spółki akcyjnej z siedzibą w Hiszpanii.
- Zmianę systemu administracyjnego Spółki: zastąpiono dotychczasowy system administracyjny (dualistyczny, składający się z zarządu i rady nadzorczej) systemem monistycznym, ustanawiając nową, 7-osobową radę dyrektorów (hiszp. consejo de administración) do pełnienia funkcji organu administracyjnego Spółki, oraz odwołano wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej.
- Powołanie następujących osób na członków rady dyrektorów Spółki, na okres 4 lat przyjęty w Statucie:

- 1) Pan José Parés Gutiérrez;
- 2) Pan Carlos Fernández González;
- 3) Pan Luis Miguel Álvarez Pérez;
- 4) Pan Henry McGovern;
- 5) Pan Steven Kent Winegar Clark;
- 6) Pan Pablo Castilla Repáraz;
- 7) Pan Mustafa Ogretici.

Dostosowanie Spółki do przepisów prawa hiszpańskiego uchwalono ze skutkiem na dzień, w którym Rejestr Handlowy w Madrycie zarejestruje Spółkę jako Societas Europaea (europejska spółka akcyjna) z siedzibą w Hiszpanii, a więc z dniem skutecznego przeniesienia statutowej siedziby Spółki.

Walne Zgromadzenie postanowiło także upoważnić Zarząd Spółki – z wyraźnym umocowaniem do dalszego upoważniania – do dokonywania, poprzez co najmniej dwóch członków Zarządu działających łącznie, wszelkich czynności prawnych i faktycznych jakie są niezbędne lub właściwe w celu zapewnienia należytego wykonania wszelkich czynności, których podjęcie w hiszpańskiej jurysdykcji jest niezbędne lub choćby przydatne dla potrzeb pełnej realizacji uchwał i przeniesienia siedziby.

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 zarządzaniu ryzykiem, które może 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

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 zarządzaniu ryzykiem, które może 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.

b) Uzależnienie od franczyzodawcy

AmRest zarządza restauracjami KFC, Pizza Hut, Burger King oraz Starbucks (w Rumunii, Bułgarii, Niemczech oraz na Słowacji) 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 spełnienia 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.

Umowy franczyzowe dotyczące prowadzenia kawiarni Starbucks w Rumunii obowiązują do 2023 roku, w Bułgarii do 2027 roku, a w Niemczech do 2031 roku.

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 restaurację AmRest. W praktyce jednak, w związku ze skalą działalności AmRest (między innymi rozwiniętą siecią dystrybucji), możliwość pojawienia się konkurencyjnego 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 są jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji. Prawo wyłączności dotyczy również restauracji prowadzonych w Niemczech, Rumunii, Bułgarii i Słowacji.

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 wymówione, 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 tamtejszego rynku.

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. Na wzrost ryzyka w obszarze zatrudnienia i utrzymania pracowników mogą również wpłynąć wahania poziomu bezrobocia.

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 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 przejścia 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, miały i mogą mieć negatywny wpływ na rosyjską ekonomię, 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 pozyskiwaniem finansowania oprocentowanego głównie zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Oprocentowanie kredytów i pożyczek bankowych oraz wyemitowanych obligacji jest oparte głównie 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 płynnościowe

Spółka jest narażona na brak dostępnego finansowania w momencie zapadalności pożyczek bankowych i obligacji. Na dzień 30 września 2017 r. Spółka miała 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. Poręczenia kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, udzielonych przez Grupę w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem do dnia publikacji.

Poręczeń udzieliły spółki z Grupy - patrz punkt 10 w części B.

6. Na dzień przekazania sprawozdania przeciwko Spółce lub jednostce od niej zależnej nie prowadzono postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

7. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonała emisji, wykupów i spłat dłużnych papierów wartościowych.

8. Wyplacone i otrzymane dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendy dla udziałowców niekontrolujących spółki SCM Sp. z o.o. i SCM s.r.o. w wysokości 3 138 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 r. Izba Handlowa w Amsterdamie zarejestrowała zmianę formy prawnej Spółki na Spółkę Europejską (Societas Europaea) oraz jej nazwę na AmRest Holdings SE. W dniu 22 grudnia 2008 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu dokonał rejestracji nowej siedziby AmRest w Krajowym Rejestrze Sądowym. Nowa siedziba Spółki to: 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 (zł).

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem „Grupy”. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy kończących

się 30 września 2017 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 21 listopada 2017 r.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej (dalej Czechy), na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Serbii, Chorwacji, Bułgarii, Rumunii, Austrii, Niemczech, Hiszpanii oraz Francji na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec oraz Portugalii prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i Il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Na terenie Chin prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB. W 2017 roku działalność marki Blue Frog rozszerzyła się poprzez otwarcie pierwszych w Europie restauracji Blue Frog (w Madrycie i Wrocławiu).

Na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 21 listopada 2017 r. Grupa prowadzi łącznie 1 567 restauracji.

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

Na dzień 30 września 2017 r., FCapital Dutch B.V. (spółka zależna od Finaccess Capital, S.A. de C.V.) był największym akcjonariuszem Spółki posiadając 53,78% akcji oraz głosów w Spółce.

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

Marka	KFC, Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks
<i>Typ współpracy</i>	umowa franczyzy	umowa franczyzy	umowa franczyzy	joint venture ¹⁾ / umowa franczyzy ²⁾ Starbucks Coffee International,
<i>Franczyzodawca/ Partner</i>	KFC, PH Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	Burger King Europe GmbH	Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
<i>Obszar obowiązywania umowy</i>	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Rosja, Hiszpania, Niemcy	Polska, Czechy, Węgry, Słowacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Francja, Rosja	Polska, Czechy, Bułgaria	Polska, Czechy, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Niemcy, Słowacja
<i>Okres obowiązywania umowy</i>	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat i kolejne 5 lat	Polska, Czechy, Bułgaria – 20 lat lub 10 lat	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat
<i>Oplata początkowa</i>	Nie więcej niż USD 50,1 tys. ³⁾	USD 25,1 tys. ³⁾	USD 50 tys. lub USD 25 tys.	USD 25 tys.
<i>Oplata franczyzowa</i>	6% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾	6% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾	5% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży
<i>Koszty marketingu</i>	5% przychodów ze sprzedaży	Nie więcej niż 6% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾	5% przychodów ze sprzedaży ⁵⁾	kwota ustalana corocznie między stronami umowy
<i>Dodatkowe postanowienia</i>	W przypadku Niemiec prawo do udzielenia subfranczyzy na rzecz osób trzecich ⁶⁾	prawo do udzielenia subfranczyzy na rzecz osób trzecich ⁶⁾		

Objaśnienia:

- 1) Starbucks - Grupa AmRest objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym spółek joint venture utworzonych w Polsce, Czechach, i na Węgrzech. Począwszy od dziewiątego roku funkcjonowania umów Starbucks ma bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono, żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.
- 2) W Bułgarii i Rumunii Grupa AmRest objęła 100% udziałów w Spółkach będących wyłącznymi operatorami na tych rynkach. W Niemczech Grupa AmRest objęła 100% udziałów jednego z operatorów na tym rynku.
- 3) Kwota rewaloryzowana na początku każdego roku kalendarzowego o stopę inflacji.
- 4) Oplata franczyzowa i marketingowa może ulec zmianie po spełnieniu określonych warunków w umowie.
- 5) 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.
- 6) W dniu 16 sierpnia 2016 r. Zarząd AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 15 sierpnia 2016 r. Ramowej Umowy Franczyzowej oraz Umowy Rozwoju (razem zwanych dalej: "Umowami") z Pizza Hut Europe Sarl (US Branch) („PH Europe”, „Franczyzodawca”). Wymienione Umowy dotyczą praw i licencji w zakresie rozwoju, posiadania i prowadzenia restauracji Pizza Hut w krajach Europy Środkowo-Wschodniej: Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Słowacji i Słowenii. Postanowienia Umów mają zastosowanie od dnia 1 października 2016 r.

Zgodnie z założeniami Ramowej Umowy Franczyzowej AmRest jako master-franczyzobiorca nabył prawa do udzielenia na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. subfranczyza) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery (pizza z dostawą), przy zachowaniu określonego udziału lokali prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę.

Ramowa Umowa Franczyzowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu określonych warunków. Umowa Rozwoju została zawarta na okres 5 lat, po którym zostanie przedłużona na okres kolejnych 5 lat na warunkach ustalonych przez strony. W ramach ograniczenia kosztów budowania skali biznesu, przewiduje się wprowadzenie mechanizmu obniżającego opłaty ponoszone przez AmRest

na rzecz Franchyzodawcy („Zredukowane Opłaty”), przy założeniu że Spółka spełni określone warunki zawarte w Umowie Rozwoju.

Po wejściu w życie Umów AmRest jest zobowiązany do otwierania i prowadzenia restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery zgodnie z ustalonym planem rozwoju, który zawiera minimalną liczbę otwarć w poszczególnych latach obowiązywania Umów. Jeśli AmRest nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, PH Europe będzie uprawniona do podniesienia Zredukowanych Opłat lub do rozwiązania Ramowej Umowy Franchyzowej i/lub Umowy Rozwoju. Intencją AmRest będzie otwarcie około 300 restauracji Pizza Hut w okresie 5 lat.

Zarząd AmRest widzi duży potencjał do rozwoju marki Pizza Hut w Europie Środkowo-Wschodniej. Uzyskanie przywilejów master-franchyzobiorcy pozwoli Spółce wzmocnić pozycję lidera rynku restauracyjnego w regionie i przyczyni się do kreowania wartości dodanej dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 31 lipca 2017 r. AmRest Holdings SE podpisała Umowę nabycia aktywów („APA”) pomiędzy AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG (spółka zależna od AmRest, „Kupujący”) i Pizza Hut Delivery Germany GmbH („PH Delivery”). W wyniku umowy Kupujący nabył 2 restauracje Pizza Hut typu „delivery” znajdujące się w Dusseldorfie. Cena zakupu wyniosła 1 euro (ok. 4 zł).

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

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

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

- umowa franchyzowa 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 franchyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat,
- opłaty wstępne płacone przez franchyzobiorców 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 franchyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% procent od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy współmiernie do okresu sprzedaży franchyzobiorców,
- rozpoznane w ramach połączenia wartości niematerialne i prawne relacji z klientami franchyzowymi amortyzowane są przez średni okres relacji umownej z klientem franchyzowymi,
- marki własne w momencie ich nabycia są każdorazowo analizowane pod kątem okresu amortyzacji oraz istotności i potencjału rozwoju, 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 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły 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
<i>Prowadzenie działalności holdingowej</i>				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	AmRest China Group PTE Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Kai Fu Restaurant Management (Shanghai) Co.,Ltd	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Bevarage Management Ltd	100,00%	grudzień 2016
<i>Prowadzenie działalności restauracyjnej</i>				
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 Ltd.	0,17%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,83%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011

AmRest Holdings SE

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Restaurant Management Co. Ltd*	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest GmbH**	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI)	100,00%	grudzień 2012
AmRest Skyline GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	marzec 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bukareszt, Rumunia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2015
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratysława, Słowacja	AmRest s.r.o.	99,00%	grudzień 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00%	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Monachium, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	85,00%	maj 2016
		AmRest Capital Zrt	15,00%	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlin, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2016
The Grill Concept S.L.U.	Lleida, Spain	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	grudzień 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lizbona, Portugalia	AmRest TAG S.L.U.	74,00%	luty 2017
		AmRestavia S.L.U.	26,00%	
AmRest AT GmbH	Wiedeń, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2017
AmRest Topco SAS	Paryż, Francja	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2017
AmRest Delco SAS	Paryż, Francja	AmRest Topco SAS	100,00%	maj 2017
AmRest Opco SAS	Paryż, Francja	AmRest Holdings SE	100,00%	lipiec 2017
<i>Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy</i>				
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft***	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2016
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	Łódź, Polska	AmRest Holdings SE	51,00%	sierpień 2017
		Delivery Hero GmbH	49,00%	
AmRest Estate SAS	Paryż, Francja	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2017
AmRest Leasing SAS	Paryż, Francja	AmRest Opco SAS	100,00%	wrzesień 2017

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
<i>Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw</i>				
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	SCM Sp. z o.o. Ondrej Razga	90,00% 10,00%	marzec 2007
SCM Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	AmRest Sp. z o.o. R&d Sp. z o.o. Beata Szfarczyk-Cylny Zbigniew Cylny	51,00% 43,80% 5,00% 0,20%	październik 2008
Activita Sp. z o.o.*****	Warszawa, Polska	SCM Sp. z o.o.	100,00%	październik 2014

* W dniu 10 listopada 2017 r. spółka AmRest Restaurant Management (Shanghai) Co., Ltd została zlikwidowana.

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

*** W dniu 5 września 2017 r. Zarząd AmRestavia S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki La Tagliatella Financing Kft. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania proces likwidacji nie zakończył się.

**** W dniu 5 października 2017 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu zmiany nazwy „Activita” na „SCM DUE”.

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

10. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 21 listopada 2017 r., następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA
FCapital Dutch B. V.*	11 409 697	53,78%	11 409 697	53,78%
Gosha Holding S.à.r.l.**	2 463 511	11,61%	2 463 511	11,61%
Nationale-Nederlanden OFE***	2 034 893	9,59%	2 034 893	9,59%
Pozostali akcjonariusze	5 305 792	25,01%	5 305 792	25,01%

* FCapital Dutch B. V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym FCapital Lux (poprzednio Cullinan S.à.r.l.) (posiadającym 4 682 907 akcji AmRest) oraz spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaces SAPI de C.V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym Finaccess Capital, S.A. de C.V. i spółką zależną Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. Osobą bezpośrednio dominującą Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. jest Pan Carlos Fernández González, będący członkiem Rady Nadzorczej AmRest.

** Gosha Holdings S.a.r.l. jest podmiotem blisko związanym z Panem Henrym McGovern and Panem Stevenem Kent Winegar, członkami Rady Nadzorczej AmRest.

*** Wcześniejsza nazwa: ING OFE.

11. Opis zmian w akcjonariacie

Zmiany w akcjonariacie odnoszące się do akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 14 września 2017 r.) w strukturze akcjonariatu AmRest nie nastąpiły zmiany inne niż opisane poniżej:

Dnia 16 września 2017 Zarząd AmRest poinformował o otrzymaniu w dniu 15 września 2017 r. informacji od:

1. FCapital Lux S.à.r.l. (dalej zwanej "FC Lux"),
2. FCapital Dutch, B.V. (dalej zwanej "FCapital"),
3. Inmobiliaria Tabga, S.A. de C.V. (dalej zwanej "Tabga"),
4. Finaccess Capital, S.A. de C.V. (dalej zwanej "Finaccess"),
5. Grupo Finaccess S.A.P.I. de C.V. (dalej zwanej "Grupo Finaccess"),
6. Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. (dalej zwanej "Grupo Far-Luca"),
7. Carlos Fernández González (dalej zwanego "Pan Fernández"),

iz w dniu 15 września 2017 r. FC Lux sprzedała 1 711 455 akcji AmRest reprezentujących ok. 8,07% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 1 711 455 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 8,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed sprzedażą FC Lux posiadała 6 394 362 akcji Spółki reprezentujących ok. 30,14% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 394 362 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 30,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed sprzedażą FCapital jako podmiot bezpośrednio dominujący FC Lux, posiadała 13 121 152 akcji Spółki reprezentujących ok. 61,85% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 13 121 152 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 61,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z czego:

- (i) bezpośrednio posiadała 6 726 790 akcji Spółki reprezentujących ok. 31,71% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 726 790 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 31,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (ii) pośrednio (przez FC Lux) posiadała 6 394 362 akcji Spółki reprezentujących ok. 30,14% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 394 362 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 30,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed sprzedażą Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far Luca i Mr. Fernandez jako podmioty pośrednio dominujące FC Lux, posiadały pośrednio 13 121 152 akcji Spółki reprezentujących ok. 61,85% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 13 121 152 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 61,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po sprzedaży FC Lux posiadała 4 682 907 akcji Spółki reprezentujących ok. 22,07% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 4 682 907 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 22,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po sprzedaży, FCapital, jako podmiot bezpośrednio dominujący FC Lux, posiadała 11 409 697 akcji Spółki reprezentujących ok. 53,78% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 11 409 697 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 53,78% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- (i) bezpośrednio posiadała 6 726 790 akcji Spółki reprezentujących ok. 31,71% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 726 790 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 31,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (ii) pośrednio przez FC Lux posiadała 4 682 907 akcji Spółki reprezentujących ok. 22,07% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 4 682 907 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 22,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po sprzedaży, Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far Luca i Mr. Fernandez jako podmioty pośrednio dominujące FC Lux, posiadali pośrednio 11 409 697 akcji Spółki reprezentujących ok. 53,78% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 11 409 697 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 53,78% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

FC Lux poinformowała, że nie posiadała żadnych podmiotów od niej zależnych.

FCapital poinformowała, że podmioty od niej zależne inne niż FC Lux nie posiadały żadnych akcji w Spółce.

Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far-Luca i Pan Fernández poinformowali, każde z nich z osobna, że podmioty od nich zależne inne niż FC Lux i FCapital nie posiadały żadnych akcji w Spółce.

Ponadto, FC Lux, FCapital Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far-Luca i Pan Fernández poinformowali, że nie występowały osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. („ustawa o ofercie”).

Dodatkowo, FC Lux poinformowała, że nie posiadała, nie nabyła ani nie zbyła żadnych instrumentów, o których mowa w art. 69b ust. 1 ustawy o ofercie i miała jedynie prawo do wykonywania prawa głosu łącznie z 4 682 907 akcji Spółki reprezentujących ok. 22,07% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 4 682 907 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 22,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Również FCapital, Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far-Luca i Pan Fernández poinformowali, każde z nich z osobna, że nie posiadali, nie nabyli ani nie zbyli żadnych instrumentów, o których mowa w art. 69b ust. 1 ustawy o ofercie i mieli jedynie prawa głosu łącznie z 11 409 697 akcji Spółki reprezentujących ok. 53,78% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 11 409 697 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 53,78% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Dnia 20 września 2017 r. Zarząd AmRest poinformował o otrzymaniu w dniu 19 września 2017 r. informacji od:

1. Gosha Holding S.à.r.l. (dalej zwanej “Gosha”);
2. PCMMM S.à r.l. (dalej zwanej “PCMMM”);
3. Metropolitan Properties International Sp. z o.o. (dalej zwanej “MPI”);
4. Pani Małgorzaty McGovern (dalej zwanej “Pani McGovern”);
5. Pana Stevena Winegar (dalej zwanego “Pan Winegar”);

iż w dniu 15 września 2017 r., w wyniku transakcji poza rynkiem regulowanym, Gosha kupiła 1 711 455 akcji AmRest reprezentujących ok. 8,07% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 1 711 455 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 8,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Transakcja”), w wyniku czego bezpośrednio zwiększyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki do powyżej 10%.

Przed dokonaniem Transakcji Gosha posiadała 1 042 056 akcji Spółki reprezentujących ok. 4,91% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 1 042 056 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 4,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu Transakcji Gosha posiadała 2 753 511 akcji Spółki reprezentujących ok. 12,98% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 2 753 511 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 12,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto w wyniku Transakcji podmioty dominujące Gosha tj. PCMMM podmiot bezpośrednio dominujący Gosha, MPI (podmiot bezpośrednio dominujący PCMMM) i podmiot pośrednio dominującym nad Gosha, Pani McGovern oraz Pan Winegar (podmioty ostatecznie dominujące) nabyły pośrednio 1 711 455 akcji Spółki reprezentujących ok. 8,07% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 1 711 455 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 8,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w wyniku czego pośrednio zwiększyły swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki do powyżej 10%.

Przed dokonaniem Transakcji podmioty dominujące Gosha posiadały 1 042 056 akcji Spółki reprezentujących ok. 4,91% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 1.042.056 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 4,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Po dokonaniu Transakcji podmioty dominujące Gosha posiadały 2 753 511 akcji Spółki reprezentujących ok. 12,98% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 2 753 511 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 12,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Gosha poinformowała, że nie posiadała żadnych podmiotów od niej zależnych.

PCMMM poinformowała, że podmioty od niej zależne inne niż Gosha nie posiadały żadnych akcji w Spółce.

MPI poinformowała, że podmioty od niej zależne inne niż Gosha nie posiadały żadnych akcji w Spółce.

Pani McGovern and Pan Winegar poinformowali, że podmioty od nich zależne inne niż Gosha nie posiadały (bepośrednio) żadnych akcji w Spółce.

Ponadto, Gosha, PCMMM, MPI, Pani McGovern i Pan Winegar poinformowali, każde z nich z osobna, że nie występowały osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. („ustawa o ofercie”).

Dodatkowo, Gosha, PCMMM, MPI, Pani McGovern i Pan Winegar poinformowali, każde z nich z osobna, że nie posiadali, nie nabyli ani nie zbyli żadnych instrumentów, o których mowa w art. 69b ust. 1 ustawy o ofercie. Łącznie posiadali, odpowiednio bezpośrednio i pośrednio jedynie 2 753 511 akcji Spółki reprezentujących ok. 12,98% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 2 753 511 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 12,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 16 października 2017 r. Zarząd AmRest poinformował, iż otrzymał żądanie wykupu stosownie do z art. 48 ustawy z dnia 4 marca 2005 r. o europejskim zgrupowaniu interesów gospodarczych i spółce europejskiej 550 000 akcji Spółki od jednego akcjonariusza - Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny reprezentowanego przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., który głosował przeciwko Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 października 2017 r. w sprawie przeniesienia statutowej siedziby Spółki za granicę, do Hiszpanii, oraz zmiany Statutu Spółki.

Dnia 20 października 2017 r. Zarząd AmRest poinformował, iż tego samego dnia otrzymał od FCapital Lux S.à.r.l („FCapital Lux”) ofertę wykupu wszystkich akcji od akcjonariuszy, którzy głosowali przeciwko Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 października 2017 r. w sprawie przeniesienia statutowej siedziby Spółki za granicę, do Hiszpanii, oraz zmiany Statutu Spółki i zgłosili żądanie wykupu swoich akcji.

Zarząd Spółki poinformował ponadto, że zgodnie z art. 18.4 ustawy z dnia 4 marca 2005 r. o europejskim zgrupowaniu interesów gospodarczych i spółce europejskiej („Ustawa o SE”), FCapital Lux wpłacił na rachunek bankowy Spółki kwotę równą łącznej cenie za wszystkie 550 000 akcji (po 361,65 złotych za jedną akcję).

W związku z powyższą ofertą zgłoszoną przez FCapital Lux nie ma już ryzyka, iż do wykupu akcji, wobec braku oferentów, będzie zobowiązana Spółka.

Dnia 10 listopada 2017 r. Zarząd AmRest poinformował, iż w przewidzianym przepisami terminie tj. do dnia 9 listopada 2017 r. nie otrzymał innych ofert wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy głosowali przeciwko wyżej wspomnianej Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i zgłosili żądanie wykupu swoich akcji.

W związku z powyższym FCapital Lux S.à.r.l jest jedynym podmiotem, który zgłosił ofertę odkupu wszystkich 550 000 akcji od akcjonariusza Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz wpłacił należność równą cenie wszystkich akcji na rachunek bankowy Spółki.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 14 września 2017 r.) nastąpiły następujące zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest:

Zgodnie z najlepszą wiedzą członkami zarządu, którzy byli w posiadaniu akcji Emitenta w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem są Pan Wojciech Mroczyński, Pan Olgierd Danielewicz, Pan Mark Chandler oraz Pan Jacek Trybuchowski.

Na dzień 14 września 2017 r. Pan Wojciech Mroczyński posiadał 1 355 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 13,55 euro. Na dzień 30 września 2017 r. (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on tyle samo akcji AmRest.

Na dzień 14 września 2017 r. Pan Olgierd Danielewicz posiadał 25 047 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 250,47 euro. Na dzień 30 września 2017 r. (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on tyle samo akcji AmRest.

Na dzień 14 września 2017 r. Mark Chandler posiadał 1 379 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 13,79 euro. Na dzień 30 września 2017 r. (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on tyle samo akcji AmRest.

Na dzień 14 września 2017 r. Pan Jacek Trybuchowski posiadał 44 954 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 449,54 euro. Na dzień 30 września 2017 r. (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on tyle samo akcji AmRest.

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynym członkiem Rady Nadzorczej AmRest, który posiada bezpośrednio akcji Spółki jest Pan Henry McGovern.

Na dzień 14 września 2017 r. Pan Henry McGovern posiadał bezpośrednio 7 234 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 72,34 euro. Na dzień 30 września 2017 r. (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on tyle samo akcji AmRest.

Na dzień 14 września 2017 r. Gosha Holdings S.a.r.l. – podmiot blisko związany z Panem Henrym McGovern oraz Stevenem Kent Winegar (Członkami Rady Nadzorczej Spółki) posiadała 1 042 056 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 10 420,56 euro. Na dzień 30 września 2017 r. posiadała ona 2 553 511 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 25 535,11 euro. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Gosha Holdings S.a.r.l. posiada 2 463 511 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 24 635,11 euro.

Na dzień 14 września 2017 r. FCapital Dutch B.V. – podmiot blisko związany z Panem (Członkiem Rady Nadzorczej Spółki) posiadał 13 121 152 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 131 211,52 euro. Na dzień 30 września 2017 r. (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) FCapital Dutch B.V. posiadał 11 409 697 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 114 096,97 euro.

Transakcje na akcjach AmRest dokonane przez osoby mające dostęp do informacji poufnych od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 14 września 2017 r.)

Dnia 16 października 2017 r. AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pani Marii Eleny Pato-Castel, Prezydent marki La Tagliatella, która pełni obowiązki zarządcze w Spółce, o dokonaniu przez nią:

- dnia 12 października 2017 r. transakcji nabycia 11 542 akcji AmRest. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym,
- w dniu 13 października 2017 r. transakcji zbycia 370 akcji AmRest po cenie 366,00 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Dnia 19 października 2017 r. AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pani Marii Eleny Pato-Castel, Prezydent marki La Tagliatella, która pełni obowiązki zarządcze w Spółce, o dokonaniu przez nią:

- w dniu 17 października 2017 r. transakcji zbycia 2 000 akcji AmRest po cenie 359,15 zł za akcję,
- w dniu 18 października 2017 r. transakcji zbycia 3 419 akcji AmRest po cenie 358,61 zł za akcję.

Transakcje zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Skup akcji własnych następuje w oparciu o uchwałę nr 7 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 maja 2015 r. w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki.

Od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 14 września 2017 r.) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania AmRest nabył łącznie 36 336 akcji własnych za łączną cenę około 13 067 322 zł. W tym samym okresie Spółka przekazała uczestnikom programów opcyjnych łącznie 16 387 akcji.

data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	nabycie / zbycie	ilość nabytych/zbytych akcji	Średnia cena nabycia/zbycia akcji	Wartość nominalna akcji [euro]	% kapitału zakładowego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji sumarycznie	łącznie ilość głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
19.09.2017	19.09.2017	Z	632	0,00	0,01	0,0030	632	101 188	101 188	0,4770
19.09.2017	21.09.2017	N	3 099	358,90	0,01	0,0146	3 099	104 287	104 287	0,4916
20.09.2017	22.09.2017	N	1 731	364,62	0,01	0,0082	1 731	106 018	106 018	0,4998
21.09.2017	25.09.2017	N	1 464	364,37	0,01	0,0069	1 464	107 482	107 482	0,5067
03.10.2017	03.10.2017	Z	1 448	0,00	0,01	0,0096	2 028	105 454	105 454	0,4971
			100	81,00	0,01					
			180	81,82	0,01					
			180	130,90	0,01					
			120	223,50	0,01					
04.10.2017	04.10.2017	Z	867	0,00	0,01	0,0041	867	104 587	104 587	0,4930
04.10.2017	06.10.2017	N	3 600	359,78	0,01	0,0170	3 600	108 187	108 187	0,5100
05.10.2017	09.10.2017	N	3 200	359,12	0,01	0,0151	3 200	111 387	111 387	0,5251
06.10.2017	10.10.2017	N	3 400	360,55	0,01	0,0160	3 400	114 787	114 787	0,5411
09.10.2017	09.10.2017	Z	206	0,00	0,01	0,0010	206	114 581	114 581	0,5401
10.10.2017	10.10.2017	Z	39	0,00	0,01	0,0002	39	114 542	114 542	0,5399
05.07.2017	05.07.2017	Z	11 723	0,00	0,01	0,0559	11 863	102 679	102 679	0,4840
			140	223,50	0,01					
16.10.2017	18.10.2017	N	3 200	364,93	0,01	0,0151	3 200	105 879	105 879	0,4991
17.10.2017	17.10.2017	Z	272	0,00	0,01	0,0013	272	105 607	105 607	0,4978
17.10.2017	19.10.2017	N	1 240	358,76	0,01	0,0058	1 240	106 847	106 847	0,5037
18.10.2017	18.10.2017	Z	360	81,82	0,01	0,0017	360	106 487	106 487	0,5020
18.10.2017	20.10.2017	N	3 200	358,57	0,01	0,0151	3 200	109 687	109 687	0,5171
19.10.2017	19.10.2017	Z	120	223,50	0,01	0,0006	120	109 567	109 567	0,5165
23.10.2017	25.10.2017	N	1 441	342,32	0,01	0,0068	1 441	111 008	111 008	0,5233
24.10.2017	26.10.2017	N	1 253	338,96	0,01	0,0059	1 253	112 261	112 261	0,5292
25.10.2017	27.10.2017	N	2	338,96	0,01	0,00001	2	112 263	112 263	0,5292
26.10.2017	30.10.2017	N	210	351,90	0,01	0,0010	210	112 473	112 473	0,5302
27.10.2017	31.10.2017	N	79	355,69	0,01	0,0004	79	112 552	112 552	0,5306
07.11.2017	09.11.2017	N	1 500	367,01	0,01	0,0071	1 500	114 052	114 052	0,5376
08.11.2017	10.11.2017	N	2 064	364,66	0,01	0,0097	2 064	116 116	116 116	0,5474
09.11.2017	13.11.2017	N	1 654	363,89	0,01	0,0078	1 654	117 770	117 770	0,5552
10.11.2017	14.11.2017	N	916	354,91	0,01	0,0043	916	118 686	118 686	0,5595
13.11.2017	15.11.2017	N	283	363,38	0,01	0,0013	283	118 969	118 969	0,5608
16.11.2017	20.11.2017	N	2 300	358,26	0,01	0,0108	2 300	121 269	121 269	0,5716
17.11.2017	21.11.2017	N	500	365,00	0,01	0,0024	500	121 769	121 769	0,5740

**B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2017 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, za wyjątkiem przypadków gdy dokonano zmian w związku z zastosowaniem nowych standardów lub interpretacji. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

4. Korekty księgowe

W pierwszym półroczu roku 2017 Grupa zakończyła proces rozliczenia nabycia AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG. Wprowadzone korekty związane z weryfikacją wartości przyjętych aktywów i zobowiązań skutkowały również zmianą wartości firmy ustalonej wcześniej w ramach prowizorycznego nabycia sieci restauracji Starbucks w Niemczech.

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

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

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

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

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

5. 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 zmieniającej się w wyniku strategicznych decyzji struktury grupy. Segmenty działalności są ustalane na bazie raportów zarządczych, które Komitet Zarządzający wykorzystuje przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na kraje w przypadku całej Grupy AmRest.

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

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

Segment	Opis
Europa Środkowo-Wschodnia	Działalność restauracji KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King w następujących krajach: Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Chorwacja, Rumunia, Austria, Słowacja i Serbia.
Zachodnia Europa	Działalność restauracji KFC, La Tagliatella, Blue Frog, Pizza Hut w Hiszpanii, Francji, Portugalii wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową. Działalność La Tagliatella, Pizza Hut, Starbucks i KFC w Niemczech.
Chiny	Działalność restauracji Blue Frog i KABB w Chinach.
Rosja	Działalność restauracji KFC i Pizza Hut w Rosji.
Nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne, niealokowane na segmenty salda aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcje spółek: SCM sp. z o.o. i jej podmiotów zależnych, Restaurant Partner Polska, AmRest Holdings SE oraz spółki zależnej zlokalizowanej na Ukrainie i USA, 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.

AmRest Holdings SE

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

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
<u>Okres 9 miesięcy kończący się</u>						
<u>30 września 2017</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 888 508	1 188 190	428 791	200 444	40 318	3 746 251
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	159 942	64 248	20 315	2 874	(26 086)	221 293
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 125	2 125
Koszty finansowe	-	-	-	-	(41 402)	(41 402)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(40 672)	(40 672)
Zysk netto	-	-	-	-	141 344	141 344
Aktywa segmentu	1 271 158	1 761 226	427 628	200 509	149 377	3 809 898
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Aktywa razem	1 271 158	1 761 226	427 628	200 509	149 377	3 809 898
w tym wartość firmy	34 761	603 047	88 941	85 738	7 190	819 677
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 477	2 426	-	41	12 225	44 169
Zobowiązania razem	298 948	260 620	29 324	34 756	1 831 831	2 455 479
Amortyzacja środków trwałych	112 211	55 806	25 525	14 150	697	208 389
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	15 256	11 651	1 442	925	255	29 529
Nakłady inwestycyjne	186 296	154 482	48 286	17 281	4 649	410 994
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(3 299)	2 934	3 579	3 282	-	6 496
Odpis aktualizujący wartości należności	31	500	-	-	(203)	328
Odpis aktualizujący wartość zapasów	46	104	-	-	-	150
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	156	-	-	-	156

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
Okres 3 miesięcy kończący się						
30 września 2017						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	686 378	447 158	140 809	67 666	13 699	1 355 710
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	70 673	46 272	12 759	265	(10 783)	119 186
Przychody finansowe	-	-	-	-	695	695
Koszty finansowe	-	-	-	-	(12 322)	(12 322)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(21 756)	(21 756)
Zysk netto	-	-	-	-	85 803	85 803
Aktywa segmentu	1 271 158	1 761 226	427 628	200 509	149 377	3 809 898
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Aktywa razem	1 271 158	1 761 226	427 628	200 509	149 377	3 809 898
w tym wartość firmy	34 761	603 047	88 941	85 738	7 190	819 677
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 477	2 426	-	41	12 225	44 169
Zobowiązania razem	298 948	260 620	29 324	34 756	1 831 831	2 455 479
Amortyzacja środków trwałych	39 124	18 223	8 205	4 981	239	70 772
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 003	4 109	489	301	86	9 988
Nakłady inwestycyjne	68 604	46 336	17 896	7 110	3 841	143 787
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	(84)	414	-	-	-	330
Odpis aktualizujący wartości należności	(530)	443	-	-	(1)	(88)
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	46	94	-	-	-	140

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
Okres 9 miesięcy kończący się						
30 września 2016						
<i>(dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2016 przekształcone)</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 626 461	834 016	330 265	169 069	33 034	2 992 845
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	131 920	74 798	14 980	(3 561)	(17 272)	200 865
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 175	2 175
Koszty finansowe	-	-	-	-	(34 993)	(34 993)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(32)	(32)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(28 062)	(28 062)
Zysk netto	-	-	-	-	139 953	139 953
Aktywa segmentu	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	121 152	3 456 868
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	888	888
Aktywa razem	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	122 040	3 457 756
w tym wartość firmy	35 639	550 964	95 848	94 146	911	777 508
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 343	2 090	-	-	10 401	44 834
Zobowiązania razem	326 449	259 924	33 782	39 984	1 421 007	2 081 146
Amortyzacja środków trwałych	98 618	40 268	19 821	12 386	577	171 670
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	13 283	8 936	1 040	895	208	24 362
Nakłady inwestycyjne	152 506	149 539	38 369	13 033	1 189	354 636
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	1 151	2 729	2 795	1 159	-	7 834
Odpis aktualizujący wartości należności	(756)	-	(205)	-	(392)	(1 353)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	36	-	-	-	36
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	320	-	-	-	(2)	318

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
Okres 3 miesięcy kończący się						
30 września 2016						
<i>(dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2016 przekształcone)</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	586 228	375 811	125 207	58 736	11 587	1 157 569
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	54 306	32 089	8 192	2 253	(5 916)	90 924
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 104	1 104
Koszty finansowe	-	-	-	-	(13 396)	(13 396)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(21)	(21)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(13 820)	(13 820)
Zysk netto	-	-	-	-	64 791	64 791
Aktywa segmentu	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	121 152	3 456 868
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	888	888
Aktywa razem	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	122 040	3 457 756
w tym wartość firmy	35 639	550 964	95 848	94 146	911	777 508
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 343	2 090	-	-	10 401	44 834
Zobowiązania razem	326 449	259 924	33 782	39 984	1 421 007	2 081 146
Amortyzacja środków trwałych	32 616	16 892	7 249	3 935	198	60 890
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 448	3 673	384	293	68	8 866
Nakłady inwestycyjne	61 200	19 719	8 205	3 879	(2 946)	90 057
Odpis aktualizujący wartości należności	(111)	-	-	-	-	(111)
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	-	-	-	(2)	(2)

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

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

6. Połączenia jednostek gospodarczych w trzecim kwartale 2017 r.

W dniu 31 lipca 2017 r. Grupa AmRest podpisała Ramową Umowę Francyzową („MFA”) z Yum Restaurants International Holdings, LLC i podpisała Umowę nabycia aktywów 2 restauracji Pizza Hut typu „delivery” z Pizza Hut Delivery Germany GmbH. Cena zakupu wyniosła 1 euro (ok. 4 zł). Dodatkowo, w dniu 1 sierpnia 2017 r. Grupa nabyła 3 restauracje KFC na terenie Niemiec, cena wyniosła ok. 1,6 milionów euro (6,7 milionów zł).

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w ramach wymienionych powyżej transakcji nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną jakości przejętych aktywów operacyjnych. W szczególności nie został ukończony proces wyceny do wartości godziwej składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych (w tym między innymi nabytego znaku towarowego oraz przejętych baz klientów i restauracji). Tymczasowe wartości przejętych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych zostały wykazane w wartościach wynikających z lokalnych ksiąg rachunkowych. Grupa jest również w procesie

weryfikacji wartości przejętych zobowiązań i rezerw, w tym rezerw związanych z przyszłą potencjalną likwidacją i demontażem majątku. W związku z tym wartości godziwe aktywów i zobowiązań, ustalona cena przejęcia, udziały niekontrolujące (3,7 milionów złotych) oraz wartość firmy (łącznie 8,5 milionów złotych) zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane prowizorycznie.

W dniu 31 sierpnia 2017 r. Grupa AmRest objęła nowo wyemitowane udziały w Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (dalej RPP) - spółce prowadzącej platformę PizzaPortal.pl, stając się udziałowcem większościowym, posiadającym 51% udziałów w RPP. Pozostała część udziałów (49%) pozostała w posiadaniu Delivery Hero. Cena za objęcie 51% udziałów w RPP została ustalona na 10 milionów złotych. Dodatkowo strony SHA (Shareholders Agreement) zobowiązały się dokonać w pierwszym kwartale 2018 roku inwestycji w RPP w wysokości 14 milionów złotych (po 7 milionów złotych każda ze stron).

7. 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 zależnymi, Burger King Europe GmbH, Starbucks Coffee International, Inc.

Szczegóły umów zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy oraz w punkcie 10 Informacji Uzupełniającej do raportu za III kwartał 2017 roku.

**Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat
za 9 miesięcy i 3 miesiące kończące się 30 września 2017 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2017	za 3 miesiące kończące się 30 września 2017	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności restauracji	3 519 343	1 269 001	2 802 657	1 089 487
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	226 908	86 709	190 188	68 082
Przychody razem	3 746 251	1 355 710	2 992 845	1 157 569
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(1 022 088)	(362 335)	(843 053)	(319 330)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(854 939)	(294 276)	(645 344)	(255 390)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(178 413)	(64 714)	(139 600)	(55 510)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(1 069 334)	(372 780)	(848 515)	(325 701)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(141 635)	(53 722)	(122 602)	(43 469)
Koszty ogólnego zarządu	(276 385)	(95 670)	(202 648)	(71 817)
Aktualizacja wartości aktywów	(7 130)	(382)	(6 835)	113
Koszty i straty operacyjne razem	(3 549 924)	(1 243 879)	(2 808 597)	(1 071 104)
Pozostałe przychody operacyjne	24 966	7 355	16 617	4 459
Zysk z działalności operacyjnej	221 293	119 186	200 865	90 924
Koszty finansowe	(41 402)	(12 322)	(34 993)	(13 396)
Przychody finansowe	2 125	695	2 175	1 104
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	(32)	(21)
Zysk przed opodatkowaniem	182 016	107 559	168 015	78 611
Podatek dochodowy	(40 672)	(21 756)	(28 062)	(13 820)
Zysk netto	141 344	85 803	139 953	64 791
Zysk netto przypadający na:				
Udziały niekontrolujące	2 477	551	1 483	2 340
Udziałowców jednostki dominującej	138 867	85 252	138 470	62 451
Zysk netto	141 344	85 803	139 953	64 791
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	6,55	4,02	6,53	2,94
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	6,55	4,02	6,53	2,94

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za 9 miesięcy i 3 miesiące kończące się 30 września 2017 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2017	za 3 miesiące kończące się 30 września 2017	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk netto	141 344	85 803	139 953	64 791
Pozostałe dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(70 834)	36 537	40 129	(46 508)
Zabezpieczenie inwestycji netto	13 289	(22 200)	(2 478)	22 037
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	(2 525)	4 218	471	(4 187)
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	(60 070)	18 555	38 122	(28 658)
Razem dochody całkowite nie podlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	(60 070)	18 555	38 122	(28 658)
Dochody całkowite razem	81 274	104 358	178 075	36 133
Zysk/(strata) przypadający na:				
Akcjonariusze Spółki	88 043	103 563	178 799	36 077
Udziały niekontrolujące	(6 769)	795	(724)	56

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2017 oraz 31 grudnia 2016**

	30.09.2017	31.12.2016 (po przekształceniu)*
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	1 462 615	1 343 738
Wartość firmy	819 677	777 508
Wartości niematerialne i prawne	590 484	617 327
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	-	888
Pozostałe aktywa długoterminowe	89 280	62 503
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 169	44 834
Aktywa trwałe razem	3 028 377	2 868 950
Zapasy	80 809	82 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	122 528	99 384
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	956	12 797
Pozostałe aktywa obrotowe	90 682	102 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	486 546	291 641
Aktywa obrotowe razem	781 521	588 806
Aktywa razem	3 809 898	3 457 756
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	581 526	648 886
Zyski zatrzymane	793 887	655 020
Różnice kursowe z przeliczenia	(57 175)	4 413
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	1 318 952	1 309 033
Udziały niekontrolujące	35 467	67 577
Kapitał własny razem	1 354 419	1 376 610
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	581 907	1 039 033
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 155	7 880
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	9 385	19 850
Rezerwy	43 275	42 346
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	114 642	117 818
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9 105	8 429
Zobowiązania długoterminowe razem	765 469	1 235 356
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 098 713	223 255
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 708	1 636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	572 891	613 093
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16 698	7 806
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 690 010	845 790
Zobowiązania razem	2 455 479	2 081 146
Pasywa razem	3 809 898	3 457 756

*Przekształcenie wyniku z ostatecznego rozliczenia przejętych aktywów netto StarbucksCoffee Deutschland Ltd. & Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG) opisanego w punkcie 4.

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2017 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2017	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	182 016	168 015
Korekty:		
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	32
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	29 529	24 362
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	208 389	171 670
Koszt odsetek, netto	29 164	25 414
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	2 925	1 839
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 205	1 006
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	6 496	7 833
Koszty dotyczące płatności opartych na akcjach	17 580	14 826
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(11 366)	31 657
Zmiana stanu zapasów	(300)	(3 123)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	986	(2 368)
Zmiana stanu zobowiązań	(54 422)	(85 747)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(14 487)	(10 488)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(9 825)	(21 405)
Zapłacone odsetki	(25 302)	(24 435)
Otrzymane odsetki	2 104	1 926
Pozostałe	(350)	3 679
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	365 342	304 693
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu rozliczenia nabycia spółki zależnej	-	14 330
Wydatki związane z nabyciem spółki zależnej	(98 904)	(155 147)
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	-	5 928
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	575	-
Przedpłata dotycząca zakupu restauracji	(19 140)	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(341 903)	(253 439)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(13 990)	(12 006)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(473 362)	(400 334)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych	(64 684)	(19 671)
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	4 028	6 584
Wpływy z tytułu pożyczek	601 539	197 707
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji pracowniczych w gotówce	(3 872)	(3 841)
Wydatki związane z transakcjami związanymi z udziałowcami niekontrolującymi	(60 619)	-
Spląty kredytów i pożyczek	(176 358)	(86 973)
Dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących	(3 138)	(1 078)
Spląty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(565)	(402)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	296 331	92 326
Przepływy pieniężne netto razem	188 311	(3 315)
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	6 594	(3 710)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	194 905	(7 025)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	291 641	317 871
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	486 546	310 846

	Kapitały zapasowe				Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał Podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski / (Straty) zatrzymane				
<i>w tysiącach złotych polskich</i>								
Na dzień 1 stycznia 2016	714	(21 212)	699 518	464 456	(110 447)	1 033 029	71 045	1 104 074
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	138 470	-	138 470	1 483	139 953
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	42 336	42 336	(2 207)	40 129
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(2 478)	-	-	(2 478)	-	(2 478)
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	471	-	-	471	-	471
Całkowite dochody razem	-	-	(2 007)	138 470	42 336	178 799	(724)	178 075
<u>TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Kapitał przypadający na udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	5 928	5 928
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 078)	(1 078)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	4 850	4 850
<u>TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Zakup akcji własnych	-	(19 671)	-	-	-	(19 671)	-	(19 671)
Wydanie akcji własnych	-	37 084	(37 084)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	11 767	-	-	11 767	-	11 767
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	6 584	-	-	6 584	-	6 584
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	9 831	-	-	9 831	-	9 831
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	1 560	-	-	1 560	-	1 560
Transakcje z właścicielami razem	-	17 413	(7 342)	-	-	10 071	-	10 071
Na dzień 30 września 2016	714	(3 799)	690 169	602 926	(68 111)	1 221 899	75 171	1 297 070
Na dzień 1 stycznia 2017	714	(11 123)	660 009	655 020	4 413	1 309 033	67 577	1 376 610
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	138 867	-	138 867	2 477	141 344
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	(61 588)	(61 588)	(9 246)	(70 834)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	13 289	-	-	13 289	-	13 289
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	(2 525)	-	-	(2 525)	-	(2 525)
Całkowite dochody razem	-	-	10 764	138 867	(61 588)	88 043	(6 769)	81 274
<u>TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Kapitał przypadający na udziałowców niekontrolujących	-	-	(29 061)	-	-	(29 061)	(22 203)	(51 264)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(3 138)	(3 138)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	(29 061)	-	-	(29 061)	(25 341)	(54 402)
<u>TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Zakup akcji własnych	-	(64 684)	-	-	-	(64 684)	-	(64 684)
Wydanie akcji własnych	-	37 305	(37 305)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	9 283	-	-	9 283	-	9 283
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	1 438	-	-	1 438	-	1 438
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	3 160	-	-	3 160	-	3 160
Efekt modyfikacji programu opcji pracowniczych	-	-	2 287	-	-	2 287	-	2 287
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	(547)	-	-	(547)	-	(547)
Transakcje z właścicielami razem	-	(27 379)	(21 684)	-	-	(49 063)	-	(49 063)
Na dzień 30 września 2017	714	(38 502)	620 028	793 887	(57 175)	1 318 952	35 467	1 354 419

8. 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 2017	za 3 miesiące kończące się 30 września 2017	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	138 867	85 252	138 470	62 451
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Średnioważona liczba akcji rozwodnionych	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	6,55	4,02	6,53	2,94
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	6,55	4,02	6,53	2,94

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

9. Kontrole podatkowe

a) W dniu 24 maja 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za miesiąc marzec 2016 roku w AmRest Sp. z o.o. W dniu 12 października 2017 r. Spółka otrzymała protokół z kontroli, do którego w dniu 25 października złożyła zastrzeżenia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

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

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

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

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

W dniu 10 października 2017 r. Spółka otrzymała odpowiedź na przedmiotowe odwołanie, podtrzymującą stanowisko Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego przedstawione w decyzji. W dalszej kolejności sprawa będzie rozpatrywana przez Izbę Administracji Skarbowej. Mając powyższe na uwadze Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej wynik.

- c) W dniu 15 września 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za okres od stycznia do września 2013 roku w AmRest Sp. z o.o.

W dniu 2 października 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Naczelnik”), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej. Naczelnik w wydanej decyzji zarzucił nieprawidłową klasyfikację działalności prowadzonej przez Spółkę w interpretacji przepisów ustawy o podatku od towarów i usług (sprzedaż towarów a sprzedaż usług gastronomicznych), jak również niezgodność stanu faktycznego przedstawionego w posiadanych przez Spółkę wiążących indywidualnych interpretacjach z aktualnym stanem faktycznym.

Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zobowiązania podatkowego do zapłaty w kwocie 3 051 tys. zł oraz wartość nienależnie otrzymanego zwrotu w kwocie 11 196 tys. zł. W momencie wymagalności wyżej wymienionych kwot naliczone zostaną odpowiednie odsetki zgodnie z zapisami Ordynacji Podatkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

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

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

W dniu 16 października 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji. W dalszej kolejności sprawa będzie rozpatrywana przez Izbę Administracji Skarbowej. Mając powyższe na uwadze Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej wynik.

- d) W dniu 28 września 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za rok 2012 w AmRest Sp. z o.o. W dniu 11 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Naczelnik”), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej.

Naczelnik w wydanej decyzji zarzucił nieprawidłową klasyfikację działalności prowadzonej przez Spółkę w interpretacji przepisów ustawy o podatku od towarów i usług (sprzedaż towarów a sprzedaż usług gastronomicznych), jak również niezgodność stanu faktycznego przedstawionego w posiadanych przez Spółkę wiążących indywidualnych interpretacjach z aktualnym stanem faktycznym. Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zaniżonego podatku należnego VAT w kwocie 18 498 tys. zł.

W momencie jej wymagalności naliczone zostaną odpowiednie odsetki zgodnie z zapisami Ordynacji Podatkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

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

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

W dniu 15 września 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji. W dniu 16 października Spółka otrzymała odpowiedź na przedmiotowe odwołanie, podtrzymujące stanowisko Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego przedstawione w decyzji. W dalszej kolejności sprawa będzie rozpatrywana przez Izbę Administracji Skarbowej.

W dniu 7 listopada 2017 r. Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu nadające rygor natychmiastowej wykonalności decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie, czyli zapłatę zobowiązania podatkowego określonego w przedmiotowej decyzji za miesiące lipiec, sierpień oraz wrzesień 2012 r. w kwocie 1 259 tys. zł oraz zwrot kwoty nienależnego zwrotu za lipiec 2012 r. dokonany w grudniu 2012 w kwocie 515 tys. zł., a także zapłatę naliczonych odsetek w kwocie 825 tys. zł. oraz zapłatę kosztów egzekucyjnych w kwocie 158 tys. zł.

W tym samym dniu, tj. 7 listopada 2017 r. nastąpiło zajęcie rachunku bankowego Spółki z tytułu pokrycia wyżej wymienionych wierzytelności.

W dniu 14 listopada 2017 r. Spółka złożyła zażalenie na przedmiotowe postanowienie oraz Zarzuty w sprawie prowadzenia egzekucji administracyjnej.

Mając powyższe na uwadze Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej wynik.

- e) W dniu 3 listopada 2016 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 roku w AmRest Sp. z o.o.

W dniu 14 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu („Naczelnik”), w której zakwestionowana została prawidłowość rozliczeń podatku VAT należnego od części sprzedaży operacyjnej. Naczelnik w wydanej decyzji zarzucił nieprawidłową klasyfikację działalności prowadzonej przez Spółkę w interpretacji przepisów ustawy o podatku od towarów i usług (sprzedaż towarów a sprzedaż usług gastronomicznych), jak również niezgodność stanu faktycznego przedstawionego w posiadanych przez Spółkę wiążących indywidualnych interpretacjach z aktualnym stanem faktycznym.

Naczelnik określił w swojej decyzji wartość zawyżonej kwoty do zwrotu w kwocie 3 931 tys. zł oraz zawyżenie kwot do przeniesienia za sierpień w kwocie 591 tys. zł. oraz zawyżenie kwoty do przeniesienia za wrzesień w kwocie 1 108 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.

Spółka nie zgadza się z zarzutami przedstawionymi przez Naczelnika. Okoliczności sprawy i zarzuty wskazane w decyzji zostały dogłębnie przeanalizowane przez Spółkę i jej doradców podatkowych, którzy uznali stanowisko Naczelnika za całkowicie nieuzasadnione i sprzeczne z prawem. W ocenie Spółki posiadane interpretacje

indywidualne wydane przez Ministra Finansów przedstawiają rzetelnie i wiarygodnie stan faktyczny i w konsekwencji mają również moc ochronną.

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

W dniu 28 września 2017 Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji. W dniu 13 października 2017 r. spółka otrzymała odpowiedź na przedmiotowe odwołanie, podtrzymujące stanowisko Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego przedstawione w decyzji. W dalszej kolejności sprawa będzie rozpatrywana przez Izbę Administracji Skarbowej. Mając powyższe na uwadze Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej wynik.

- f) We wrześniu 2016 r. AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG zidentyfikowała produkty, które były sprzedawane z nieprawidłową stawką VAT. Fakt ten został przedstawiony inspektorowi przeprowadzającemu kontrolę VAT za okresy sprzed przejścia biznesu przez AmRest. Spółka zobowiązała się skorygować kalkulacje VAT za okresy nieprzedawnione i odpowiednio przygotować deklaracje korygujące. Obecnie spółka oczekuje na potwierdzenie zaproponowanego podejścia do ewentualnych korekt deklaracji podatkowych z niemieckiego urzędu skarbowego. Maksymalne zobowiązanie z tytułu owych korekt Spółka wyszacowała na kwotę 11 338 tys. euro. Grupa rozpoznała powyższe zobowiązanie wraz z opowiadającym mu aktywem z tytułu prawa do rekompensaty wynikającym z umowy nabycia udziałów w ramach rozliczenia nabycia AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG.
- g) W dniu 24 marca 2017 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za grudzień 2016 roku w AmRest Sp. z o.o. W dniu 12 października 2017 r. Spółka otrzymała protokół z kontroli podatkowej, do którego złożyła zastrzeżenia w dniu 25 październik 2017 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.
- h) W dniu 11 października 2017 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za okres od stycznia do lipca 2017 roku w AmRest Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.
- i) W dniu 6 czerwca 2017 r. rozpoczęła się kontrola podatkowa w spółce AmRest Kft. Kontrola dotyczy prawidłowości wszelkich rozliczeń podatkowych spółki za lata 2014 i 2015. W dniu 6 października 2017 r. Spółka otrzymała protokół z tej kontroli. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.
- j) W dniu 22 czerwca 2017 r. rozpoczęła się kontrola podatkowa w spółce AmRest Topco SAS. Kontrola dotyczy prawidłowości wszelkich rozliczeń podatkowych spółki za lata 2014 i 2015. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.
- k) W dniu 16 listopada 2017 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku CIT za rok 2012 w AmRest Holdings SE. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.
- l) W dniu 1 listopada 2017 r. rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca zwrotu podatku VAT za sierpień 2017 r. w AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontrola ta nie zakończyła się.

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

10. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 października 2017 r. Zarząd AmRest Holdings SE poinformował o finalizacji umowy pomiędzy OOO AmRest („AmRest Rosja”), będącej spółką w 100% zależną od AmRest, a Panią

Svetlaną Mikhailovna Popova, której przedmiotem było nabycie 21 restauracji KFC działających na rynku rosyjskim. W wyniku Finalizacji AmRest Rosja nabył restauracje KFC za kwotę 1 655 milionów rubli (ok. 105 milionów zł). Wszystkie wymagane zgody oraz inne warunki, od których uzależniona była Finalizacja zostały spełnione.

W dniu 5 października 2017 r. Zarząd AmRest Holdings SE podpisał Senior Term and Revolving Facilities Agreement („Umowa Kredytowa”) pomiędzy AmRest, AmRest Sp. z o.o. ("AmRest Polska") i AmRest s.r.o. ("AmRest Czechy") – łącznie "Kredytobiorcy" a Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A oraz Česká spořitelna – łącznie "Kredytodawcy".

Na podstawie Umowy Kredytowej, Kredytodawcy udzielają Kredytobiorcom kredytu łącznie w przybliżonej kwocie 430 milionów euro, czyli około 1 848 milionów zł (transze A-D, przyznane na moment podpisania Umowy Kredytowej), która może zostać powiększona o dodatkową kwotę około 145 milionów euro, czyli około 623 milionów zł (transze - E i F) po spełnieniu ustalonych przez strony warunków. Termin spłaty kredytu przypada na 30 września 2022 r. Środki pozyskane z kredytu zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej zawartej dnia 10 września 2013 r., na finansowanie rozwoju Spółki oraz zarządzanie kapitałem obrotowym.

Kwota kredytu (przyznana na moment podpisania Umowy Kredytowej) obejmuje cztery transze: transza A w maksymalnej kwocie do 250 mln euro, transza B w maksymalnej kwocie do 300 milionów zł, transza C w maksymalnej kwocie do 300 milionów koron czeskich oraz transza D udzielona w formie kredytu rewolwingowego, w kwocie do 450 milionów zł. Dodatkowo Umowa Kredytowa obejmuje 2 transze kredytu, które mogą być przyznane przez Kredytodawcę w okresie jej obowiązywania: Transza E - 280 milionów zł, która może być przeznaczona na spłatę polskich obligacji oraz Transza F w wysokości 350 milionów zł, która będzie mogła być wykorzystana na ogólne cele korporacyjne, w tym rozwój Spółki.

Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej z wyjątkiem części transzy A, która oprocentowana jest według stałej stopy procentowej.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytowej AmRest zobowiązany jest do zachowania wskaźników płynności na uzgodnionych poziomach. W szczególności AmRest zobowiązuje się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA. Stosunek wartości zysku EBITDA do kosztu odsetek ma pozostać na poziomie powyżej 3,5.

W związku z powyższą umową spółki z Grupy: AmRest Kaffee sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest Capital ZRT., AmRest KFT, OOO AmRest, AmRest Tag, S.L.U., Amrestavia, S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial, S.L., Restauravia Food, S.L.U., Pastificio Service, S.L.U. udzieliły poręczenia bankom: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Česká Sporitelna A.S., ING Bank Śląski S.A. w kwocie 375 milionów euro, 1 125 milionów zł, 450 milionów koron czeskich do dnia uregulowania zobowiązania, nie później jednak niż do 5 października 2025 r.

**C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2017 roku**

1. Wybrane dane finansowe

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

	9 miesięcy 2017 w tys. zł	9 miesięcy 2016 w tys. zł	9 miesięcy 2017 w tys. EUR	9 miesięcy 2016 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	16 202	16 484	3 760	3 823
Zysk brutto	5 186	36 649	1 203	8 499
Zysk netto	8 208	36 675	1 905	8 505
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 872	(17 627)	2 755	(4 088)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(384 537)	17 747	(89 238)	4 116
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	415 849	22 906	96 505	5 312
Przepływy pieniężne netto, razem	43 184	23 026	10 022	5 340
Aktywa razem	1 526 275	1 144 182	354 198	265 348
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	729 788	296 963	169 360	68 869
Zobowiązania długoterminowe	582 067	290 317	135 079	67 328
Zobowiązania krótkoterminowe	147 721	6 646	34 281	1 541
Kapitał własny razem	796 487	847 219	184 838	196 479
Kapitał zakładowy	714	714	166	166

* W latach obrotowych 2017 i 2016 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.

**Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat
za kwartał kończący się 30 września 2017 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2017	za 3 miesiące kończące się 30 września 2017	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Koszty ogólnego zarządu	(4 347)	(2 618)	(1 422)	(642)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 953)	(348)	(1 961)	(55)
Przychody przychody operacyjne	27 502	444	19 867	4 118
Przychody finansowe	9 617	4 514	29 304	24 303
Koszty finansowe	(20 633)	(10 707)	(9 139)	(3 276)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 186	(8 715)	36 649	24 448
Podatek dochodowy	3 022	1 729	26	94
Zysk/(strata) netto	8 208	(6 986)	36 675	24 542

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 30 września 2017 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2017	za 3 miesiące kończące się 30 września 2017	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk/(strata) netto	8 208	(6 986)	36 675	24 542
Pozostałe dochody całkowite:				
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	8 208	(6 986)	36 675	24 542

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.**
w tysiącach złotych polskich

	30 września 2017	31 grudnia 2016
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	162	316
Investycje długoterminowe w jednostkach zależnych	1 018 909	898 093
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	282 807	174 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 346	-
Aktywa trwałe razem	1 304 224	1 072 723
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 106	42 554
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	454	-
Pozostałe aktywa obrotowe	149	79
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	162 019	8 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 323	11 139
Aktywa obrotowe razem	222 051	62 735
Aktywa razem	1 526 275	1 135 458
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	685 855	733 667
Zyski zatrzymane	109 918	101 710
Kapitał własny razem	796 487	836 091
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 797	11 255
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	574 270	279 483
Zobowiązania długoterminowe razem	582 067	291 110
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	2 252	7 918
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	145 469	8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	331
Zobowiązania krótkoterminowe razem	147 721	8 257
Zobowiązania razem	729 788	299 367
Pasywa razem	1 526 275	1 135 458

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2017 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2017	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	5 186	36 649
Korekty:		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	154	199
Koszty i przychody finansowe, netto	4 071	(20 395)
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	9 118	99
Zmiana stanu należności	20 883	(16 200)
Zmiana stanu zobowiązań	(5 666)	(246)
Wynik na zrealizowanych opcjach	(26 951)	(19 861)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(70)	(20)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(481)	737
Zapłacone odsetki	(5 843)	(5 819)
Otrzymane odsetki	8 147	7 052
Odpis na udziałach	4 253	-
Pozostałe	(929)	178
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 872	(17 627)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(123 080)	(3 980)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	(295 657)	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	34 200	-
Dywidendy otrzymane	-	21 750
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(384 537)	17 747
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	427 259	-
Prowizja związana z emisją dłużnych papierów wartościowych	(1 667)	-
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	54 941	42 577
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(64 684)	(19 671)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	415 849	22 906
Przepływy pieniężne netto razem	43 184	23 026
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	43 184	23 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 139	14 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	54 323	37 038

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2017 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
<i>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</i>	714	(21 212)	765 315	55 911	800 728
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	36 675	36 675
Całkowite dochody razem	-	-	-	36 675	36 675
Transakcje z właścicielami					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	(7 597)	-	(7 597)
Przekazanie akcji własnych	-	37 084	-	-	37 084
Zakup akcji własnych	-	(19 671)	-	-	(19 671)
Transakcje z właścicielami razem	-	17 413	(7 597)	-	9 816
<i>Na dzień 30 września 2016 r.</i>	714	(3 799)	757 718	92 586	847 219
<i>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</i>	714	(11 123)	744 790	101 710	836 091
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	8 208	8 208
Całkowite dochody razem	-	-	-	8 208	8 208
Transakcje z właścicielami					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	(20 434)	-	(20 434)
Przekazanie akcji własnych	-	37 306	-	-	37 306
Zakup akcji własnych	-	(64 684)	-	-	(64 684)
Transakcje z właścicielami razem	-	(27 378)	(20 434)	-	(47 812)
<i>Na dzień 30 września 2017 r.</i>	714	(38 501)	724 356	109 918	796 487

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 2017 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 2016 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2017 r.

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

3. Udziały w jednostkach zależnych

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

Nazwa	30 września 2017 r.		31 grudnia 2016 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o. (Polska) ^(a)	100,00%	592 502	100,00%	590 513
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100,00%	33 573	100,00%	33 573
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100,00%	147 620	100,00%	146 962
AmRest EOOD (Bułgaria)	100,00%	14 388	100,00%	14 388
AmRest Topco SAS (Francja) ^(b)	100,00%	53 792	-	-
AmRest Opco SAS (Francja)	100,00%	42	-	-
AmRest China Group PTE Ltd. (Chiny) ^(c)	100,00%	168 460	67,56%	112 657
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. ^(d)	51,00%	8 532	-	-
Razem	-	1 018 909	-	898 093

(a) Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o w 2017 roku została powiększona o kwotę 14 218 tys. zł oraz pomniejszona o kwotę 12 229 tys. zł., wartości te dotyczyły kosztów wynikających z realizacji programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

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

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

(d) W dniu 31 sierpnia 2017 r. została zawarta umowa zakupu udziałów od Delivery Hero GmbH w spółce Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. W wyniku zawarcia umowy spółka AmRest Holdings SE objęła 51% udziałów.

AmRest Holdings SE

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 21 listopada 2017 r.