

Grupa Kapitałowa **AmRest Holdings SE**

Raport za **I kwartał 2017 roku**

WROCLAW, 18 MAJA 2017 R.



Spis treści:

A. Informacja Uzupelniająca do Raportu za I kwartał 2017 roku	3
B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku.....	29
C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku	41

**A. Informacja Uzupełniająca do Raportu
za I kwartał 2017 roku**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień oraz za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca:

	Okres 3 miesięcy 2017 w tys. zł	Okres 3 miesięcy 2016 w tys. zł	Okres 3 miesięcy 2017 w tys. EUR	Okres 3 miesięcy 2016 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 147 400	858 221	265 319	196 831
Zysk na działalności operacyjnej	40 063	55 153	9 264	12 649
Zysk brutto	28 516	45 397	6 594	10 412
Zysk netto	21 322	38 519	4 930	8 834
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	765	(1 239)	177	(284)
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 557	39 758	4 754	9 118
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 089	57 943	11 814	13 289
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(147 359)	(58 967)	(34 075)	(13 524)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	53 382	5 113	12 344	1 173
Przepływy pieniężne netto, razem	(42 888)	4 089	(9 917)	938
Aktywa razem	3 343 931	2 811 361	792 438	658 645
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	2 059 201	1 656 811	487 985	388 157
Zobowiązania długoterminowe	1 308 605	1 179 727	310 111	276 386
Zobowiązania krótkoterminowe	750 596	477 084	177 874	111 771
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 252 591	1 086 263	296 837	254 490
Udziały niekontrolujące	32 139	68 287	7 616	15 998
Kapitał własny razem	1 284 730	1 154 550	304 453	270 488
Kapitał zakładowy	714	714	169	167
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)	0,97	1,87	0,22	0,43
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,97	1,87	0,22	0,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *	-	-	-	-

* W latach 2017 i 2016 nie miały miejsca wypłaty z zysku. W 2017 roku miała miejsce wypłata 852 tys. zł dywidendy z SCM s.r.o.

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

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

2. Grupa nie publikowała prognozy wyników.
3. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Grupy.

a) **Ważniejsze zmiany kadrowe od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego**

Od momentu publikacji ostatniego raportu rocznego (16 marca 2017 r.) nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE („Spółka”, „AmRest”).

b) **Wyniki Grupy**

Sprzedaż

Przychody Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2017 roku („Q1 2017”) wzrosły o 33,7% i wyniosły 1 147 mln zł (+289 mln zł vs Q1 2016). Dynamicznie rosnąca sprzedaż to efekt pozytywnych trendów LFL w większości marek Grupy, zwiększonej skali nowych otwarć (145 restauracji otwartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy) oraz przejęcia dwóch biznesów w Niemczech: sieci Starbucks w Q2 2016 oraz 15 restauracji KFC w Q1 2017. Wyłączając przychody z przejęć na rynku niemieckim, sprzedaż Grupy w Q1 2017 wzrosła o 18,2%.

Największy przyrost sprzedaży zaobserwowano na rynku rosyjskim. Przychody tej dywizji wzrosły w Q1 2017 o 55,3%, w dużej mierze dzięki umacniającej się wartości rubla. Sprzedaż w walucie lokalnej wzrosła o 19%, na co wpływ miały utrzymujące się silne trendy LFL oraz otwarcia nowych restauracji (15 lokali otworzono w ciągu ostatnich 12 miesięcy).

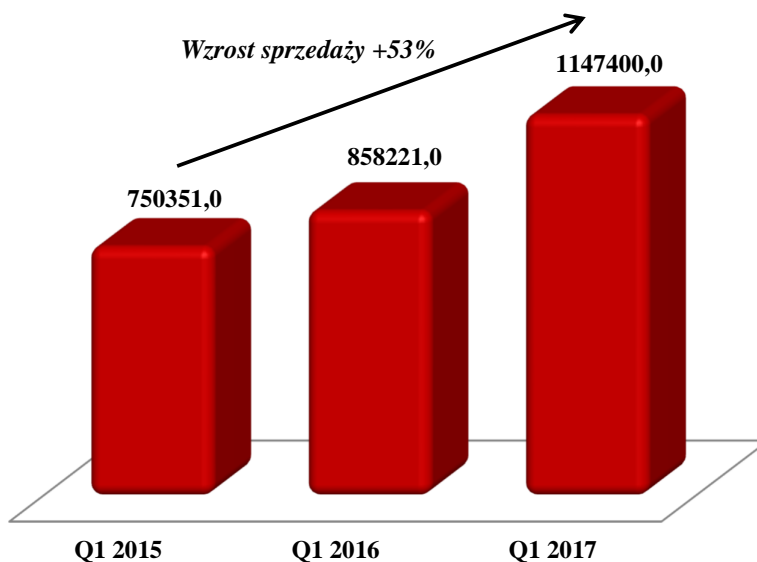
Przychody w Europie Środkowo-Wschodniej („CE”) wzrosły w Q1 2017 o 16,1% i były o 81 mln zł wyższe, niż przed rokiem. Podobnie jak w poprzednich kwartałach, większość marek w regionie odnotowała stabilnie rosnącą sprzedaż LFL. W ciągu ostatniego roku w CE otworzono 87 nowych restauracji, co dodatkowo zwiększyło przychody tej dywizji. Na szczególną uwagę zasługują rynki węgierski i rumuński, gdzie sprzedaż wzrosła odpowiednio o 37,4% i 31,5% w stosunku do Q1 2016.

Sprzedaż dywizji Europa Zachodnia wzrosła w Q1 2017 o 71,7%, głównie za sprawą konsolidacji wspomnianych przejęć na rynku niemieckim (przychody nabytych biznesów Starbucks i KFC wyniosły łącznie 133 mln zł w Q1 2017). W Hiszpanii sprzedaż wzrosła o 7,1% za sprawą rosnącej skali działalności (31 restauracji otwartych w ciągu ostatniego roku).

Przychody rynku chińskiego za pierwszy kwartał 2017 wyniosły 60 mln zł (+17,4% vs Q1 2016). Znaczny przyrost sprzedaży osiągnięty został dzięki dynamicznie rosnącej skali sieci Blue Frog (8 otwarć w ciągu ostatniego roku).

Wykres 1

Sprzedaż Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2017 roku w porównaniu do lat ubiegłych (w tys zł)



Rentowność

Zyskowność Grupy AmRest na poziomie EBITDA w Q1 2017 wyniosła 117 mln zł i była o 1 mln wyższa, niż przed rokiem. Marża EBITDA kształtowała się na poziomie 10,2% (-3,3pp vs Q1 2016). Na tegoroczne wyniki duży wpływ miała konsolidacja biznesów przejętych na rynku niemieckim, gdzie obecnie zarówno Starbucks jak i KFC osiągają marże wyraźnie niższe, niż w Europie Środkowo-Wschodniej. Wyłączając wpływ akwizycji, zysk EBITDA Grupy w Q1 2017 wyniósł 132 mln zł i był o 13,7% wyższy, niż przed rokiem (marża EBITDA -0,5pp).

W pierwszym kwartale 2017 roku na wyniki Grupy w dalszym stopniu pozytywny wpływ miały relatywnie niższe koszty sprzedaży (-0,7pp), co pozwoliło częściowo zredukować wpływ rosnących kosztów wynagrodzeń. Obserwowana od dłuższego czasu presja na koszty płac w CE, Rosji i Hiszpanii przełożyła się na 1pp pogorszenie marży EBITDA Grupy AmRest. Dodatkowo, relatywnie wyższe koszty wynagrodzeń sieci Starbucks i KFC w Niemczech rozwodniły marżę EBITDA Grupy o 1,8pp. Porównując zyskowność AmRest z ubiegłorocznymi wynikami należy także pamiętać o korzystnym rozliczeniu korekty podatków pośrednich w Q1 2016 (0,6% sprzedaży).

Zysk EBITDA dywizji CE w Q1 2017 wyniósł 78 mln zł o był o 4 mln wyższy niż przed rokiem (wzrost o 5,7%). Marża EBITDA wyniosła 13,3% (-1,3pp vs Q1 2016). Głównym czynnikiem determinującym marżę EBITDA były rosnące koszty wynagrodzeń (+1,3pp w Q1 2017) oraz wspomniana korekta podatków pośrednich w Q1 2016. W obszarze łańcucha dostaw surowców, podobnie do poprzednich kwartałów, odnotowano znaczne oszczędności (-0,9pp). Na szczególną uwagę zasługuje konsekwentna poprawa zyskowności na rynkach węgierskim, czeskim i rumuńskim, gdzie silnie rosnąca sprzedaż LFL oraz dyscyplina kosztowa przełożyły się na dalsze umocnienie marż EBITDA.

Na rynku hiszpańskim zysk EBITDA w Q1 2017 wzrósł o 9,8%, a marża poprawiła się o 0,5pp do poziomu 20,3%. Relatywnie niższe koszty surowców oraz oszczędności w obszarze kosztów ogólnego zarządu pozwoliły zminimalizować wpływ presji na koszty wynagrodzeń.

W Q1 2017 zaobserwowano również znaczną poprawę zyskowności na rynku rosyjskim. Zysk EBITDA wzrósł o 33,3% i przekroczył 10 mln zł (+2,7 mln zł vs LY). Marża EBITDA była o 2,7pp niższa niż przed rokiem, głównie z powodu rosnących kosztów pracy.

W Chinach wzrost skali działalności oraz relatywnie niższe koszty operacyjne w większości obszarów przełożyły się na znaczną poprawę zyskowności w Q1 2017. Biznes na rynku chińskim wypracował 3,5 mln zł zysku EBITDA (vs 0,5 mln straty rok wcześniej), a marża EBITDA wyniosła 5,9%.

Zysk netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej w Q1 2017 wyniósł 21 mln zł i był o 19 mln niższy, niż przed rokiem, co przełożyło się na spadek marży zysku netto do 1,8% (-2,8pp vs Q1 2016). Wyłączając wpływ akwizycji niemieckich oraz rozliczeń z tytułu podatków pośrednich, marża zysku netto wzrosła w Q1 2017 o 0,2pp.

Dług netto na koniec Q1 2017 wyniósł 1 114 mln zł, a stosunek długu netto do zysku EBITDA 1,998.

Wykres 2 Zysk na poziomie EBITDA Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2017 roku w porównaniu do lat ubiegłych (w tys zł)

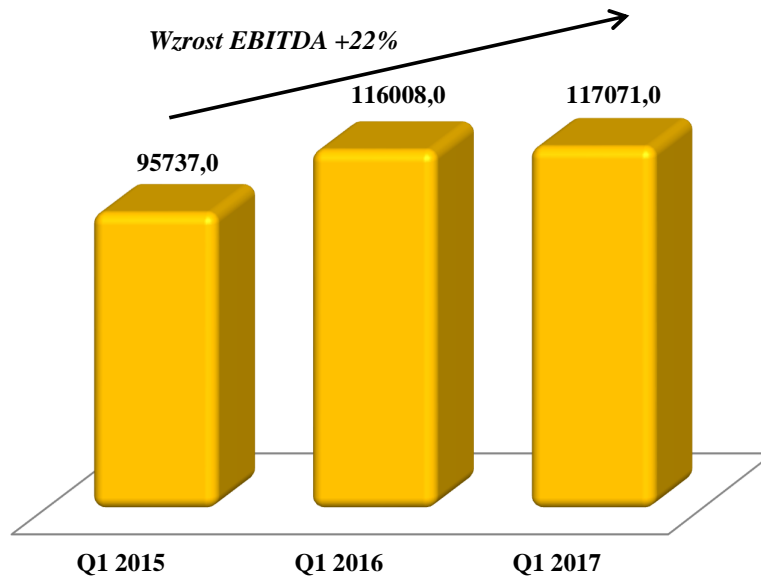


Tabela 1 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA w I kwartale roku 2017 i 2016

Sprzedaż	1 147 400		858 221	
<i>Polska</i>	359 408	31.3%	320 218	37.3%
<i>Republika Czeska</i>	125 172	10.9%	109 246	12.7%
<i>Węgry</i>	64 383	5.6%	46 872	5.5%
<i>Pozostałe CE</i>	36 379	3.2%	27 671	3.2%
Razem CE	585 342	51.0%	504 007	58.7%
Rosja	138 350	12.1%	89 110	10.4%
<i>Hiszpania</i>	210 886	18.4%	196 994	23.0%
<i>Niemcy</i>	135 601	11.8%	2 511	0.3%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	4 664	0.4%	4 963	0.6%
Europa Zachodnia	351 151	30.6%	204 468	23.8%
Chiny	60 033	5.2%	51 137	6.0%
Unallocated	12 524	1.1%	9 499	1.1%
EBITDA	117 071	10.2%	116 008	13.5%
<i>Polska</i>	37 012	10.3%	41 937	13.1%
<i>Republika Czeska</i>	23 196	18.5%	19 750	18.1%
<i>Węgry</i>	11 398	17.7%	7 741	16.5%
<i>Pozostałe CE</i>	6 195	17.0%	4 170	15.1%
Razem CE	77 801	13.3%	73 598	14.6%
Rosja	10 676	7.7%	8 006	9.0%
<i>Hiszpania</i>	42 873	20.3%	39 043	19.8%
<i>Niemcy</i>	-13 597	-	-771	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	-1 339	-	-291	-
Europa Zachodnia	27 937	8.0%	37 981	18.6%
Chiny	3 548	5.9%	-535	-
Unallocated	-2 891	-	-3 042	-
Skorygowana EBITDA*	121 081	10.6%	113 596	13.2%
<i>Polska</i>	37 947	10.6%	37 239	11.6%
<i>Republika Czeska</i>	23 469	18.7%	20 124	18.4%
<i>Węgry</i>	11 719	18.2%	7 883	16.8%
<i>Pozostałe CE</i>	6 464	17.8%	4 169	15.1%
Razem CE	79 599	13.6%	69 415	13.8%
Rosja	11 482	8.3%	8 966	10.1%
<i>Hiszpania</i>	43 367	20.6%	39 693	20.1%
<i>Niemcy</i>	-13 558	-	-771	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	-1 332	-	-292	-
Europa Zachodnia	28 477	8.1%	38 630	18.9%
Chiny	4 414	7.4%	-373	-
Unallocated	-2 891	-	-3 042	-
EBIT	40 063	3.5%	55 153	6.4%
<i>Polska</i>	12 852	3.6%	18 609	5.8%
<i>Republika Czeska</i>	15 053	12.0%	12 295	11.3%
<i>Węgry</i>	6 408	10.0%	4 301	9.2%
<i>Pozostałe CE</i>	2 243	6.2%	1 075	3.9%
Razem CE	36 556	6.2%	36 280	7.2%
Rosja	1 648	1.2%	2 272	2.5%
<i>Hiszpania</i>	29 337	13.9%	26 658	13.5%
<i>Niemcy</i>	-21 193	-	-984	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	-1 867	-	-807	-
Europa Zachodnia	6 277	1.8%	24 867	12.2%
Chiny	-1 421	-	-5 017	-
Unallocated	-2 997	-	-3 249	-

* 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), 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, podatek od nieruchomości 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 3 miesiące kończące się 31 marca 2017	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2016	Udział w przychodach	Zmiana za 3 miesiące kończące się 31 marca	% zmiany
<i>Przychody z działalności restauracji</i>	1 082 796	94,4%	799 730	93,2%	283 066	35,4%
<i>Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej</i>	64 604	5,6%	58 491	6,8%	6 113	10,5%
Przychody razem	1 147 400		858 221		289 179	33,7%
Zysk/(strata) netto	21 322	1,9%	38 519	4,5%	(17 197)	(44,6%)
+ <i>Koszty finansowe</i>	12 181	1,1%	10 198	1,2%	1 983	19,4%
- <i>Przychody finansowe</i>	(680)	(0,1%)	(453)	(0,1%)	(227)	50,1%
+ <i>Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych</i>	46	0,0%	11	0,0%	35	318,2%
+ <i>Podatek dochodowy</i>	7 194	0,6%	6 878	0,8%	316	4,6%
+ <i>Amortyzacja</i>	76 525	6,7%	61 409	7,2%	15 116	24,6%
+ <i>Aktualizacja wartości aktywów</i>	483	0,0%	(554)	(0,1%)	1037	(187,2%)
EBITDA	117 071	10,2%	116 008	13,5%	1 063	0,9%
+ <i>Koszty nowych otwarć (Start-up)*</i>	4 010	0,3%	2 893	0,3%	1 117	38,6%
+ / - <i>Korekty podatków pośrednich**</i>	-	-	(5 305)	(0,6%)	5 305	(100,0%)
EBITDA skorygowana	121 081	10,6%	113 596	13,2%	7 485	6,6%

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

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

c) Informacje o istotnych transakcjach lub umowach niosących za sobą transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz o innych istotnych zdarzeniach od momentu publikacji ostatniego raportu okresowego (z dnia 16 marca 2017 r.)

W dniu 27 marca 2017 roku AmRest poinformował o podpisaniu tego samego dnia wstępnego wiążącego porozumienia („Head of Terms 1”) z Yum Restaurants International Holding, Ltd (“Yum”) oraz Pizza Hut Delivery Germany GmbH (“PH Delivery”) określającego główne warunki, na jakich ma dojść do zawarcia transakcji, której przedmiotem będzie uzyskanie przez AmRest praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut na rynku niemieckim oraz nabycie 2 restauracji Pizza Hut typu „delivery” prowadzonych bezpośrednio przez PH Delivery (łącznie: „Planowana Transakcja 1”).

W wyniku Planowanej Transakcji 1 AmRest stanie się master-franczyzobiorcą 74 restauracji prowadzonych obecnie przez licznych sub-franczyzobiorców w Niemczech, a także nabędzie prawa do udzielania franczyzy na prowadzenie restauracji Pizza Hut na rzecz osób trzecich (tzw. subfranczyza). Dodatkowo Spółka przejmie od PH Delivery dwie restauracje własne typu „delivery” znajdujące się w Dusseldorfie (“Restauracje Własne 1”). Cena zakupu będzie uzależniona od wyniku badania due diligence, które zostanie przeprowadzone przez AmRest.

Head of Terms 1 przewiduje podpisanie umów wymaganych do przejścia Restauracji Własnych 1 od PH Delivery (“Umowy Zakupu 1”) jak również właściwych umów z Yum: standardowych Umów Franczyzowych dla przejmowanych restauracji oraz Ramowej Umowy Franczyzowej (“MFA 1”).

Intencją stron jest podpisanie oraz finalizacja Umów Zakupu 1 i MFA 1 (połączona z transferem aktywów Restauracji Własnych 1 oraz podpisaniem umów z sub-franczyzobiorcami przewidzianych w MFA 1) nie później niż do 30 maja 2017 roku. W przypadku gdy do tego dnia nie dojdzie do zawarcia Umów Zakupu 1 i MFA 1 Head of Terms 1 ulegnie rozwiązaniu (chyba, że strony postanowią inaczej).

Zarząd AmRest uważa, że marka Pizza Hut ma duży potencjał do rozwoju w Europie Zachodniej. Przejęcie biznesu Pizza Hut w Niemczech przyczyni się do wzmocnienia partnerstwa z Yum! Brands oraz utwierdzi pozycję AmRest jako wiodącego operatora restauracji w Europie.

Dnia 1 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 31 marca 2017 roku Umowy Inwestycyjnej (“Umowa Inwestycyjna”) pomiędzy AmRest, Delivery Hero GmbH z siedzibą w Berlinie, Niemcy (“Delivery Hero”) oraz Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi („RPP”).

Przedmiotem umowy było nabycie przez Spółkę nowo wyemitowanych udziałów w RPP od Delivery Hero. W efekcie AmRest stanie się udziałowcem większościowym, posiadającym 51% udziałów w RPP. Pozostała część udziałów (49%) pozostanie w posiadaniu Delivery Hero.

Delivery Hero jest światowym liderem w segmencie serwisów do zamawiania posiłków online. RPP prowadzi platformę PizzaPortal.pl - agregator zbierający oferty ponad 2 500 restauracji w blisko 400 miastach w Polsce.

Zgodnie z założeniami Umowy Inwestycyjnej AmRest rozpocznie również współpracę z serwisami zarządzanymi przez Delivery Hero w Republice Czeskiej i na Węgrzech - DameJidlo.cz i NetPincér.hu. Obie platformy są liderami rynku w segmencie zamówień jedzenia online.

Intencją stron było zakończenie transakcji w nadchodzących tygodniach, co nastąpi po spełnieniu się warunków wskazanych w Umowie Inwestycyjnej.

Przewiduje się, że platformy PizzaPortal.pl, DameJidlo.cz i NetPincér.hu wzmocnią operacyjnie kanał sprzedaży z dostawą do domu w portfelu AmRest.

Zarząd AmRest uważa, że partnerstwo z Delivery Hero istotnie zwiększy dostępność ofert restauracji zarządzanych przez Spółkę i umożliwi dotarcie do nowych klientów, co w efekcie przełoży się na wzmocnienie pozycji rynkowej AmRest w segmencie „delivery”. W dłuższym terminie powinno to pozytywnie wpłynąć na budowanie wartości dla akcjonariuszy AmRest.

W dniu 7 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia w wyniku emisji instrumentu dłużnego *Schuldscheindarlehen* („SSD”) pod prawem niemieckim Spółka zaciągnęła zobowiązanie na łączną kwotę 26 milionów EUR (ok. 110 milionów PLN). Emisja SSD jest elementem planu dywersyfikacji źródeł finansowania dłużnego AmRest. Środki z emisji wykorzystane zostaną na rozwój Spółki oraz refinansowanie zadłużenia.

Oprocentowanie SSD jest stałe. Termin zapadalności to 7 kwietnia 2022 dla emisji o wartości 17 milionów EUR oraz 5 kwietnia 2024 dla emisji o wartości 9 milionów EUR.

Rola głównego organizatora emisji oraz agenta rozliczeniowego została powierzona Erste Group Bank AG. Współorganizatorem emisji był CaixaBank S.A.

Dnia 19 kwietnia 2017 roku, w nawiązaniu do RB 61/2013 z dnia 10 września 2013 roku oraz RB 20/2016 z dnia 6 maja 2016 roku, dotyczących Umowy Kredytowej („Umowa”) zawartej pierwotnie pomiędzy AmRest Holdings SE („AmRest”, „Spółka”), AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) i AmRest s.r.o. – łącznie „Oryginalni Kredytobiorcy”, a Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A. i ING Bank Śląski S.A. – łącznie „Kredytodawcy”, do której następnie przystąpiły AmRest Kaffee Sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & CO. KG. i AmRest Kft. („Dodatkowi Kredytobiorcy”), Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu w dniu 18 kwietnia 2017 roku kolejnego Aneksu do Umowy zawartej pomiędzy wszystkimi wymienionymi stronami, wprowadzającego zmodyfikowany tekst umowy kredytowej („Zmodyfikowana Umowa”). AmRest Polska, AmRest s.r.o., AmRest Kaffee Sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & CO. KG. i AmRest Kft są spółkami w 100% zależnymi od AmRest.

Na podstawie Zmodyfikowanej Umowy, Kredytodawcy podwyższyli maksymalną kwotę Transzy D udzielonej w formie kredytu rewolwingowego o 50 mln złotych („Transza D3”) oraz udzielili AmRest oraz AmRest Polska dodatkowej transzy kredytu („Transza F”) w kwocie 40 mln euro, a także, po spełnieniu dodatkowych warunków przewidzianych w Zmodyfikowanej Umowie, mogą udzielić nowej transzy kredytu („Transza G”) w kwocie 50 mln euro. Środki pozyskane z Transzy F oraz Transzy D3 przeznaczone zostaną na zarządzanie kapitałem obrotowym i pokrycie nakładów inwestycyjnych. Środki pozyskane z Transzy G przeznaczone będą na finansowanie lub refinansowanie kosztów fuzji i przejęć.

Transze F, D3 oraz G oprocentowane będą według zmiennej stopy procentowej. Pozostałe warunki Zmodyfikowanej Umowy nie odbiegają od warunków rynkowych. Wszyscy Oryginalni oraz Dodatkowi Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających ze Zmodyfikowanej Umowy.

Termin spłaty Transzy F, G, D3 kredytu przypada na 10 września 2018 r.

Dnia 25 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 24 kwietnia 2017 roku wstępnego wiążącego porozumienia („Head of Terms 2”) z Pizza Hut Europe Sarl US Branch („PH Europe”) i Yum Restaurants International Russia and CIS LLC („PH Russia”) określającego główne warunki, na jakich ma dojść do zawarcia transakcji, której przedmiotem będzie uzyskanie przez podmiot kontrolowany przez Spółkę („Spółka Zależna”) praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut na rynku rosyjskim oraz nabycie 18 restauracji Pizza Hut prowadzonych przez PH Russia (łącznie: „Planowana Transakcja 2”).

W wyniku Planowanej Transakcji 2 podmiot kontrolowany przez AmRest stanie się master-franczyzobiorcą 36 restauracji prowadzonych obecnie przez licznych sub-franczyzobiorców w Rosji, a także nabędzie prawa do udzielania franczyzy na prowadzenie restauracji Pizza Hut na rzecz osób trzecich (tzw. subfranczyza). Dodatkowo Spółka Zależna przejmie 18 restauracji własnych znajdujących się na terytorium Rosji („Restauracje Własne 2”). Cena zakupu będzie uzależniona od wyniku badania due diligence, które zostanie przeprowadzone przez AmRest.

Head of Terms 2 przewiduje podpisanie umów wymaganych do przejścia Restauracji Własnych 2 od PH Russia („Umowy Zakupu 2”) jak również właściwych umów z PH Europe: standardowych

AmRest Holdings SE

Umów Franczyzowych dla przejmowanych restauracji oraz Ramowej Umowy Franczyzowej ("MFA 2").

Intencją stron jest podpisanie oraz finalizacja Umów Zakupu 2 i MFA 2 (połączona z transferem aktywów Restauracji Własnych 2 oraz podpisaniem umów z sub-franczyzobiorcami przewidzianych w MFA 2) nie później niż do 30 września 2017 roku. W przypadku gdy do tego dnia nie dojdzie do zawarcia Umów Zakupu 2 i MFA 2 Head of Terms 2 ulegnie rozwiązaniu (chyba, że strony postanowią inaczej).

Zarząd AmRest uważa, że marka Pizza Hut ma duży potencjał do rozwoju w Rosji. Uzyskanie praw master-franczyzobiorcy przyczyni się do zacieśnienia partnerstwa z Yum! Brands oraz umocni pozycję AmRest na rosyjskim rynku restauracyjnym.

W dniu 16 maja 2017 roku Zarząd AmRest Holdings SE ("AmRest") poinformował o finalizacji („Finalizacja”) Umowy Zakupu Udziałów ("SPA") pomiędzy AmRest oraz Top Brands NV.

W wyniku Finalizacji AmRest stał się właścicielem 100% udziałów w Pizza Topco France SAS ("Pizza Topco") oraz zmienił nazwę Pizza Topco na AmRest Topco France SAS. Cena sprzedaży na dzień Finalizacji wyniosła ok. 12,3 mln EUR (ok. 51,5 mln PLN).

Wszystkie wymagane zgody oraz inne warunki określone w SPA, od których uzależniona była Finalizacja zostały spełnione. Między innymi doszło do podpisania Ramowej Umowy Franczyzowej („Ramowa Umowa”) z Pizza Hut Europe Sarl (US Branch) ("PH Europe", „Franczyzodawca”), zgodnie z którą AmRest jako wyłączny master-franczyzobiorca nabył prawa do udzielania na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. subfranczyza) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery (pizza z dostawą) we Francji oraz Monako, przy zachowaniu określonego udziału lokali prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę.

Ramowa Umowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu określonych warunków.

W ramach ograniczenia kosztów budowania skali biznesu, wprowadzono mechanizm obniżający opłaty ponoszone przez AmRest na rzecz Franczyzodawcy („Zredukowane Opłaty”), przy założeniu że Spółka spełni określone warunki zawarte w Ramowej Umowie.

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

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

Ryzyko to związane jest z wpływem czynników pozostających poza kontrolą Spółki na strategię rozwoju AmRest, której podstawą jest otwieranie nowych restauracji. Te czynniki to m.in.: możliwości znalezienia oraz zapewnienia dostępnych i odpowiednich lokalizacji pod nowe restauracje, możliwości

AmRest Holdings SE

uzyskania terminowych pozwoleń wymaganych przez właściwe organy, możliwość opóźnień w otwieraniu nowych restauracji.

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 restauracje 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 z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji dotyczy również restauracji prowadzonych w Niemczech, Rumunii, Bułgarii i Słowacji.

e) Umowy najmu i ich przedłużenie

AmRest Holdings SE

Prawie wszystkie restauracje AmRest działają w wynajmowanych obiektach. Większość umów najmu to umowy długoterminowe, przy czym zwykle zawierane są one na okres przynajmniej 10 lat od daty rozpoczęcia najmu (przy założeniu wykonania wszystkich opcji przedłużenia, dokonywanego na określonych warunkach, a także bez uwzględnienia umów, które podlegają okresowemu wznowieniu, o ile nie zostaną wypowiedziane, i umów na czas nieokreślony). Wiele umów najmu przyznaje AmRest prawo do przedłużenia okresu obowiązywania umowy, pod warunkiem przestrzegania przez Spółkę warunków najmu. Niezależnie od przestrzegania takich warunków, nie ma gwarancji, że AmRest będzie w stanie przedłużać okres obowiązywania umów najmu na warunkach zadowalających z punktu widzenia praktyki handlowej. W wypadku braku takiej możliwości, potencjalna utrata istotnych lokalizacji restauracji może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne AmRest i jego działalność.

Ponadto, w pewnych okolicznościach AmRest może podjąć decyzję o zamknięciu danej restauracji, a rozwiązanie odnoszącej 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

AmRest Holdings SE

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 Blue Frog i KABB oraz formatem Pizza Hut Express stosunkowo od niedawna. Ponieważ są to dla AmRest nowe koncepty istnieje ryzyko związane z popytem na oferowane produkty oraz z ich przyjęciem przez konsumentów.

k) Ryzyko związane z otwarciem restauracji w nowych krajach

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

l) Ryzyko walutowe

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

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

Rosja stanowi jeden z większych rynków działalności Grupy AmRest. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, 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

AmRest Holdings SE

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

o) Ryzyko płynnościowe

Spółka jest narażona na brak dostępnego finansowania w momencie zapadalności pożyczek bankowych i obligacji. Na dzień 31 marca 2017 roku 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. **W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest nie udzielił poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**
6. **Na dzień przekazania sprawozdania przeciwko Spółce nie prowadzono postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczały 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 nie wypłaciła dywidendy. W okresie objętym sprawozdaniem spółka z Grupy otrzymała dywidendę od spółki SCM s.r.o. w wysokości 852 tys. zł (z czego 418 tys. zł przypadające udziałowcom niekontrolującym SCM sp. z o.o.).

9. Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Spółka wraz z podmiotami zależnymi w dalszej części sprawozdania będzie określana mianem „Grupy”. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2017 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 18 maja 2017 r.

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

AmRest Holdings SE

Na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 18 maja 2017 r. Grupa prowadzi łącznie 1 338 restauracji.

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

Na dzień 31 marca 2017 r., FCapital Dutch B.V. (spółka zależna Finaccess Capital, S.A. de C.V.) był największym akcjonariuszem Spółki posiadając 61,85% akcji oraz głosów w Spółce. Podmiotem dominującym Grupy na dzień 31 marca 2017 r. jest Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. Pan Carlos Fernández González jest pośrednim właścicielem Grupo Far-Luca, S.A. de C.V.

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

Marka	KFC, Pizza Hut	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks
Typ współpracy	umowa franczyzy	umowa franczyzy	umowa franczyzy	joint venture ¹⁾ /umowa franczyzy ²⁾
Franczyzodawca/ Partner	KFC, PH Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks Coffee EMEA B.V., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Rosja, Hiszpania, Niemcy	Polska, Czechy, Węgry, Słowacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Chorwacja	Polska, Czechy, Bułgaria	Polska, Czechy, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Niemcy, Słowacja
Okres obowiązywania umowy	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	Polska, Czechy, Bułgaria – 20 lat	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat
Oplata początkowa	Nie więcej niż USD 50,1 tys. ³⁾	USD 25,1 tys. ³⁾	USD 50 tys.	USD 25 tys.
Oplata francyzowa	6% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾ 5% przychodów ze sprzedaży (w przypadku Niemiec 6% do końca 2017 roku) ⁴⁾	6% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾ Nie więcej niż 6% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾	5% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży
Koszty marketingu			5% przychodów ze sprzedaży ⁵⁾	kwota ustalana corocznie między stronami umowy
Dodatkowe postanowienia		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 waloryzowana na początku każdego roku kalendarzowego o stopę inflacji.

4) Opłata 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 roku Zarząd AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 15 sierpnia 2016 roku 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 roku.

Zgodnie z założeniami Ramowej Umowy Franczyzowej AmRest jako master-franczyzobiorca nabył prawa do udzielania na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. subfranczyza) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery (pizza z dostawą), 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 Franczyzodawcy („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 Franczyzowej 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-franczyzobiorcy pozwoli Spółce wzmocnić pozycję lidera rynku restauracyjnego w regionie i przyczyni się do kreowania wartości dodanej dla akcjonariuszy Spółki.

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

- umowa franczyzowa standardowo jest zawierana na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat (w przypadku umów zawieranych po roku 2006) lub na okres lat 5 (w przypadku umów zawieranych przed rokiem 2006). Z niektórymi franczyzobiorcami umowy zostały zawarte na okres od 9 do 20 lat,
- opłaty wstępne płacone przez franczyzobiorców Grupie traktowane są jako przychody Grupy w momencie zrealizowania wszystkich istotnych obszarów umowy traktowanych jako wymagane do otwarcia restauracji (zwykle w dniu otwarcia nowej restauracji),

AmRest Holdings SE

- opłaty z tytułu korzystania z marki własnej płacone przez franczyzobiorców na rzecz Grupy jako 6% procent od sprzedaży realizowanej w ich restauracjach (opłaty kontynuowane), rozpoznawane są jako przychody Grupy wspólnie do okresu sprzedaży franczyzobiorców,
- rozpoznane w ramach połączenia wartości niematerialne i prawne relacji z klientami franczyzowymi amortyzowane są przez średni okres relacji umownej z klientem franczyzowymi,
- marki własne w momencie ich nabycia są każdorazowo analizowane pod kątem okresu amortyzacji, na moment obecny:
 - marka La Tagliatella traktowana jest jako składnik aktywów nie podlegający amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania,
 - marka Blue Frog traktowana jest jako składnik aktywów podlegający amortyzacji przez okres 20 lat.

Na dzień 31 marca 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest 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 Managment (Shanghai) Co., Ltd.	Szanghaj, Chiny	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	grudzień 2016
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	marzec 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	0,88%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,12%	

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	sierpień 2007
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00% 40,00%	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest 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. AmRest Sp. z o.o.	99,00% 1,00%	grudzień 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Monachium, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest Capital Zrt	85,00% 15,00%	maj 2016
AmRest DE Sp. zo.o.& Co.KG	Berlin, Niemcy	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2016
The Grill Concept S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	grudzień 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lizbona, Portugalia	AmRest TAG S.L.U. AmRestavia S.L.U.	74,00% 26,00%	luty 2017
AmRest AT GmbH	Wiedeń, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2017
Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Delaware, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2016
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		R&d Sp. z o.o.	43,80%	
		Beata Cylny	5,00%	
		Zbigniew Cylny	0,20%	
Activita Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	SCM sp. z o.o.	100,00%	październik 2014

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

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 r. wchodziły następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 marca 2017 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, Niemczech, Francji oraz w Chinach.

10. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 18 maja 2017 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
FCapital Dutch B.V.*	13 121 152	61,85%	13 121 152	61,85%
Nationale-Nederlanden OFE**	2 034 893	9,59%	2 034 893	9,59%
Gosha Holding S.à.r.l.***	1 242 056	5,85%	1 242 056	5,85%
Pozostali akcyonariusze	4 815 792	22,70%	4 815 792	22,70%

* FCapital Dutch B. V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym FCapital Lux (poprzednio Cullinan S.à.r.l.) (posiadającym 6 394 362 akcji AmRest) oraz spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess 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.

** Wcześniejsza nazwa: ING OFE.

*** Gosha Holding S.à.r.l. jest podmiotem blisko związanym z Panem Henrym McGovern oraz Panem Stevenem Kent Winegar, Członkami Rady Nadzorczej AmRest.

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 (roczny, opublikowany w dniu 16 marca 2017 roku) w strukturze akcjonariatu AmRest nie nastąpiły żadne zmiany.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu (roczny, opublikowany w dniu 16 marca 2017 roku) nastąpiły następujące zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest:

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest członkami zarządu, będącymi w posiadaniu akcji Emitenta są Pani Oksana Staniszevska, Pan Wojciech Mroczynski, Pan Olgierd Danielewicz oraz Pan Mark Chandler.

Na dzień 16 marca 2017 roku Pani Oksana Staniszevska posiadała 2 020 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 20,20 EUR. Na dzień 31 marca 2017 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) nie posiadała ona akcji Spółki.

Na dzień 16 marca 2017 roku Pan Wojciech Mroczynski posiadał 14 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 0,14 EUR. Na dzień 31 marca 2017 roku posiadał on tyle samo akcji AmRest. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Pan Mroczynski posiada 1 355 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 13,55 EUR.

Na dzień 16 marca 2017 roku Pan Drew O'Malley nie posiadał akcji AmRest. Na dzień 31 marca 2017 roku również nie posiadał on akcji Spółki. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Pan O'Malley posiada 3 000 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 30,00 EUR.

Na dzień 16 marca 2017 roku Pan Olgierd Danielewicz posiadał 27 347 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 273,47 EUR. Na dzień 31 marca 2017 roku posiadał on 26 447 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 264,47 EUR. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Pan Danielewicz posiada 25 847 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 258,47 EUR.

Na dzień 16 marca 2017 roku Mark Chandler posiadał 25 983 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej 259,83 EUR. Na dzień 31 marca 2017 posiadał on 2 888 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 28,88 EUR. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Pan Chandler posiada 2 379 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 23,79 EUR.

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynymi członkami Rady Nadzorczej, będącymi w posiadaniu akcji Emitenta są Pan Henry McGovern oraz Pan Steven Kent Winegar.

Na dzień 16 marca 2017 roku Pan Henry McGovern nie posiadał bezpośrednio akcji AmRest. Jako podmiot dominujący Gosha Holdings S.a.r.l. posiada on pośrednio 1 242 056 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 12 420,56 EUR. Na dzień 31 marca 2017 jego stan posiadania akcji był taki sam. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Pan McGovern poza akcjami posiadanymi poprzez spółkę Gosha Holdings S.a.r.l. posiada on bezpośrednio 7 234 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 72,34 EUR.

AmRest Holdings SE

Na dzień 16 marca 2017 roku Pan Steven Kent Winegar nie posiadał bezpośrednio akcji AmRest. Na dzień 31 marca 2017 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) nadal posiada on akcje Spółki tylko pośrednio przez podmiot z nim związany - Gosha Holdings S.a.r.l.

Transakcje na akcjach AmRest dokonane przez osoby mające dostęp do informacji poufnych od przekazania poprzedniego raportu (roczny, opublikowany w dniu 16 marca 2017 roku)

Dnia 24 marca 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Drew O'Malley, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 23 marca 2017 roku nabycia 20 000 akcji Spółki. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

W dniu 24 marca 2017 roku AmRest poinformował również, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pani Oksany Staniszezwskiej, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez nią w dniu 23 marca 2017 roku transakcji zbycia 1 669 akcji Spółki po średniej cenie 330,75 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 30 marca 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Drew O'Malley, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 28 marca 2017 roku transakcji zbycia 20 000 akcji Spółki po średniej cenie 341,33 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 30 marca 2017 roku AmRest poinformował również, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Marka Chandler, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego:

- w dniu 28 marca 2017 roku transakcji zbycia 12 563 akcji Spółki po średniej cenie 341,05 zł za akcję,
- w dniu 29 marca 2017 roku transakcji zbycia 9 000 akcji Spółki po średniej cenie 344,60 zł za akcję,
- w dniu 30 marca 2017 roku transakcji zbycia 1 532 akcji Spółki po średniej cenie 346,30 zł za akcję.

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

Dnia 30 marca 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pani Oksany Staniszezwskiej, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez nią:

- w dniu 24 marca 2017 roku transakcji zbycia 351 akcji Spółki po średniej cenie 324,30 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.
- dnia 30 marca 2017 roku nabycia 1 427 akcji Spółki. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.
- w dniu 30 marca 2017 roku transakcji zbycia 1 427 akcji Spółki po średniej cenie 344,60 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

AmRest Holdings SE

W dniu 31 marca 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Grzegorza Staniszewskiego, będącego osobą blisko związaną z Panią Oksaną Staniszewską, Członkiem Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego:

- dnia 30 marca 2017 roku nabycia 223 akcji Spółki. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

- w dniu 30 marca 2017 roku transakcji zbycia 223 akcji Spółki po średniej cenie 344,60 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 3 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Olgierda Danielewicza, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 31 marca 2017 roku transakcji zbycia 900 akcji Spółki po średniej cenie 338,06 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 4 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Drew O'Malley, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 3 kwietnia 2017 roku transakcji nabycia 3 015 akcji Spółki. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

Dnia 4 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Wojciecha Mroczyńskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 3 kwietnia 2017 roku transakcji nabycia 18 246 akcji Spółki. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

W dniu 6 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Wojciecha Mroczyńskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 4 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 8 260 akcji Spółki po średniej cenie 344,17 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 7 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Drew O'Malley, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 5 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 3 015 akcji Spółki po średniej cenie 340,27 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 12 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Wojciecha Mroczyńskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego:

- w dniu 10 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 1 233 akcji Spółki po cenie 344,75 za akcję,

- w dniu 11 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 5 246 akcji Spółki po średniej cenie 344,88 za akcję.

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

Dnia 12 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował również, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Olgierda Danielewicza, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 10 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 600 akcji Spółki po średniej cenie 343,15 za akcję.

AmRest Holdings SE

Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Zbigniewa Cylnego, Prezesa Zarządu w spółce zależnej od AmRest o dokonaniu przez niego w dniu 11 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 600 akcji Spółki po średniej cenie 343,96 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 14 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Wojciecha Mroczyńskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 12 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 3 521 akcji Spółki po średniej cenie 345,45 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 19 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Henrego McGovern – Członka Rady Nadzorczej Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 18 kwietnia 2017 roku transakcji nabycia 7 234 akcji AmRest. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

Dnia 19 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Drew O'Malley, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 18 kwietnia 2017 roku transakcji nabycia 9 036 akcji Spółki. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

W dniu 20 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Wojciecha Mroczyńskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego:

- w dniu 18 kwietnia 2017 roku transakcji nabycia 7 164 akcji Spółki. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.
- w dniu 18 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 2 225 akcji Spółki po średniej cenie 344,95 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.
- w dniu 19 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 3 584 akcji Spółki po średniej cenie 344,80 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 24 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Drew O'Malley, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 21 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 6 036 akcji Spółki po średniej cenie 344,21 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 27 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Jacka Trybuchowskiego, Członka Zarządu spółki zależnej od AmRest, o dokonaniu przez niego:

- w dniu 25 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 116 akcji Spółki po średniej cenie 365,00 za akcję.
- w dniu 26 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 2 009 akcji Spółki po średniej cenie 369,75 za akcję.

AmRest Holdings SE

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

Dnia 28 kwietnia 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Jacka Trybuchowskiego, Członka Zarządu spółki zależnej od AmRest, o dokonaniu przez niego:

- w dniu 27 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 693 akcji Spółki po średniej cenie 372,07 za akcję.
- w dniu 28 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 733 akcji Spółki po średniej cenie 368,00 za akcję.

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

W dniu 4 maja 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Marka Chandler, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 28 kwietnia 2017 roku transakcji zbycia 509 akcji Spółki po średniej cenie 367,50 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 4 maja 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Jose Manuel Maestro Garcia-Donas, będącego osobą blisko związaną z Panią Marią Eleną Pato-Castel, która pełni obowiązki zarządcze w Spółce, o dokonaniu przez niego:

- w dniu 28 kwietnia 2017 roku transakcji nabycia 96 akcji Spółki. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.
- w dniu 2 maja 2017 roku transakcji zbycia 96 akcji Spółki po cenie 365,50 za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

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

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

Od przekazania poprzedniego raportu (roczny, opublikowany w dniu 16 marca 2017 roku) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania AmRest nabył łącznie 67 827 akcji własnych za łączną cenę 23 421 650 zł. W tym samym okresie Spółka przekazała uczestnikom programów opcyjnych łącznie 74 268 akcji.

data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	nabycie / zbycie	ilość nabytych/ zbytych akcji	Średnia cena nabycia/ zbycia akcji	Wartość nominalna akcji [EUR]	% kapitału zakładowego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji sumarycznie	łączna ilość głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
17.03.2017	21.03.2017	N	3 800	335,68	0,01	0,0179%	3 800	49 173	49 173	0,2318%
20.03.2017	22.03.2017	N	1 011	333,71	0,01	0,0048%	1 011	50 184	50 184	0,2366%
21.03.2017	23.03.2017	N	858	327,56	0,01	0,0040%	858	51 042	51 042	0,2406%
22.03.2017	24.03.2017	N	1 018	327,80	0,01	0,0048%	1 018	52 060	52 060	0,2454%
23.03.2017	23.03.2017	Z	20 000	0,00	0,01	0,0943%	20 000	32 060	32 060	0,1511%
23.03.2017	27.03.2017	N	2 503	335,28	0,01	0,0118%	2 503	34 563	34 563	0,1629%
24.03.2017	28.03.2017	N	1 500	330,61	0,01	0,0071%	1 500	36 063	36 063	0,1700%
27.03.2017	29.03.2017	N	505	333,59	0,01	0,0024%	505	36 568	36 568	0,1724%
28.03.2017	30.03.2017	N	2 100	340,00	0,01	0,0099%	2 100	38 668	38 668	0,1823%

AmRest Holdings SE

data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	nabycie / zbycie	ilość nabytych/ zbytych akcji	Średnia cena nabycia/ zbycia akcji	Wartość nominalna akcji [EUR]	% kapitału zakładowego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji sumarycznie	łącznie ilość głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
29.03.2017	31.03.2017	N	3 000	344,58	0,01	0,0141%	3 000	41 668	41 668	0,1964%
30.03.2017	30.03.2017	Z	1 650	0,00	0,01	0,0078%	1 650	40 018	40 018	0,1886%
30.03.2017	03.04.2017	N	3 000	344,63	0,01	0,0141%	3 000	43 018	43 018	0,2028%
31.03.2017	31.03.2017	Z	1 780	0,00	0,01	0,0084%	1 780	41 238	41 238	0,1944%
31.03.2017	04.04.2017	N	1 548	348,25	0,01	0,0073%	1 548	42 786	42 786	0,2017%
03.04.2017	03.04.2017	Z	22 287	0,00	0,01	0,1051%	22 287	20 499	20 499	0,0966%
03.04.2017	05.04.2017	N	2 452	347,00	0,01	0,0116%	2 452	22 951	22 951	0,1082%
04.04.2017	04.04.2017	Z	279	0,00	0,01	0,0013%	279	22 672	22 672	0,1069%
04.04.2017	06.04.2017	N	4 000	343,78	0,01	0,0189%	4 000	26 672	26 672	0,1257%
05.04.2017	07.04.2017	N	3 000	340,17	0,01	0,0141%	3 000	29 672	29 672	0,1399%
06.04.2017	06.04.2017	Z	819	0,00	0,01	0,0039%	819	28 853	28 853	0,1360%
06.04.2017	10.04.2017	N	4 200	341,97	0,01	0,0198%	4 200	33 053	33 053	0,1558%
07.04.2017	07.04.2017	Z	1 038	0,00	0,01	0,0049%	1 038	32 015	32 015	0,1509%
07.04.2017	11.04.2017	N	3 594	340,70	0,01	0,0169%	3 594	35 609	35 609	0,1679%
10.04.2017	12.04.2017	N	606	344,67	0,01	0,0029%	606	36 215	36 215	0,1707%
11.04.2017	11.04.2017	Z	114	0,00	0,01	0,0005%	114	36 101	36 101	0,1702%
11.04.2017	13.04.2017	N	4 196	344,16	0,01	0,0198%	4 196	40 297	40 297	0,1900%
12.04.2017	18.04.2017	N	4 750	345,39	0,01	0,0224%	4 750	45 047	45 047	0,2123%
13.04.2017	19.04.2017	N	5 054	345,53	0,01	0,0238%	5 054	50 101	50 101	0,2362%
18.04.2017	18.04.2017	Z	24 638 200	0,00 130,90	0,01 0,01	0,1171%	24 838	25 263	25 263	0,1191%
20.04.2017	20.04.2017	Z	96	0,00	0,01	0,0005%	96	25 167	25 167	0,1186%
20.04.2017	24.04.2017	N	5 150	342,86	0,01	0,0243%	5 150	30 317	30 317	0,1429%
21.04.2017	21.04.2017	Z	429	0,00	0,01	0,0020%	429	29 888	29 888	0,1409%
21.04.2017	25.04.2017	N	1 482	343,83	0,01	0,0070%	1 482	31 370	31 370	0,1479%
25.04.2017	27.04.2017	N	5 943	368,90	0,01	0,0280%	5 943	37 313	37 313	0,1759%
26.04.2017	28.04.2017	N	2 557	373,43	0,01	0,0121%	2 557	39 870	39 870	0,1879%
27.04.2017	27.04.2017	Z	108	0,00	0,01	0,0005%	108	39 762	39 762	0,1874%
28.04.2017	28.04.2017	Z	830	0,00	0,01	0,0039%	830	38 932	38 932	0,1835%

**B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za
I 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 wzmoczony 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.

AmRest Holdings SE

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

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

4. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne

AmRest jako Grupa dynamicznie rozwijających się spółek prowadzących swoją działalność na wielu rynkach i wielu gałęziach przemysłu restauracyjnego podlega ciągłej analizie Komitetu Zarządzającego. Komitet ten poddaje ciągłej analizie sposób oceny prowadzonej działalności i dostosowuje go na bieżąco do 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.

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

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych na dzień i za okres kończący się 31 marca 2017 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 marca 2016 r. (porównawcze dane bilansowe zostały zaprezentowane według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.):

	Europa Środkowo-Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzypisane	Razem
31 marca 2017						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	585 342	351 151	138 350	60 033	12 524	1 147 400
Przychody ze sprzedaży – między	-	-	-	-	-	-

AmRest Holdings SE

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
segmentami						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	36 556	6 277	1 648	(1 421)	(2 997)	40 063
Przychody finansowe	-	-	-	-	680	680
Koszty finansowe	-	-	-	-	(12 181)	(12 181)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(46)	(46)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(7 194)	(7 194)
Zysk netto	-	-	-	-	21 322	21 322
Aktywa segmentu	1 128 148	1 571 327	356 433	203 352	84 260	3 343 520
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	411	411
Aktywa razem	1 128 148	1 571 327	356 433	203 352	84 671	3 343 931
w tym wartość firmy	34 085	523 279	99 231	89 473	911	746 979
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 476	8 076	-	455	10 994	47 001
Zobowiązania razem	262 804	217 995	30 207	32 625	1 515 570	2 059 201
Amortyzacja środków trwałych	35 977	17 658	8 573	4 656	200	67 064
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 041	3 528	471	313	108	9 461
Nakłady inwestycyjne	63 292	69 593	11 345	2 665	312	147 207
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	-	-	(16)	-	-	(16)
Odpis aktualizujący wartości należności	227	474	-	-	(202)	499
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	-	-	-	-	-
Okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016						
<i>(dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2016)</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	504 007	204 468	89 110	51 137	9 499	858 221
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	36 280	24 867	2 272	(5 017)	(3 249)	55 153
Przychody finansowe	-	-	-	-	453	453
Koszty finansowe	-	-	-	-	(10 198)	(10 198)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(11)	(11)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(6 878)	(6 878)
Zysk netto	-	-	-	-	38 519	38 519
Aktywa segmentu	1 155 144	1 605 837	349 756	208 186	121 152	3 440 075
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	888	888
Aktywa razem	1 155 144	1 605 837	349 756	208 186	122 040	3 440 963
w tym wartość firmy	35 639	542 519	95 848	94 146	911	769 063
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 343	6 930	-	-	10 401	49 674
Zobowiązania razem	326 449	243 131	33 782	39 984	1 421 007	2 064 353
Amortyzacja środków trwałych	33 238	10 511	5 650	4 177	139	53 715
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 429	2 603	289	305	68	7 694
Nakłady inwestycyjne	21 859	17 363	14 593	30	280	54 125

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartości należności	(349)	-	(205)	-	-	(554)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	-	-	-	-	-

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.

5. Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umów Franczyzy oraz Umów Rozwoju. Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! i 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 9 Informacji Uzupełniającej do raportu za I kwartał 2017 roku.

**Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 r.**

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2016
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności restauracji	1 082 796	799 730
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	64 604	58 491
Przychody razem	1 147 400	858 221
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(323 561)	(248 023)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(275 984)	(182 683)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(54 770)	(38 568)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(337 347)	(244 393)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(40 245)	(37 446)
Koszty ogólnego zarządu	(81 194)	(60 461)
Aktualizacja wartości aktywów	(483)	554
Koszty i straty operacyjne razem	(1 113 584)	(811 020)
Pozostałe przychody operacyjne	6 247	7 952
Zysk z działalności operacyjnej	40 063	55 153
Koszty finansowe	(12 181)	(10 198)
Przychody finansowe	680	453
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(46)	(11)
Zysk przed opodatkowaniem	28 516	45 397
Podatek dochodowy	(7 194)	(6 878)
Zysk netto	21 322	38 519
Zysk netto przypadający na:		
Udziały niekontrolujące	765	(1 239)
Udziałowców jednostki dominującej	20 557	39 758
Zysk netto	21 322	38 519
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	0,97	1,87
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,97	1,87

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2016
Zysk netto	21 322	38 519
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(73 711)	9 399
Zabezpieczenie inwestycji netto	31 568	(1 035)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	(5 998)	197
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	(48 141)	8 561
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	(48 141)	8 561
Dochody całkowite razem	(26 819)	47 080
Zysk/(strata) przypadający na:		
Akcjonariusze Spółki	(17 787)	49 838
Udziały niekontrolujące	(9 032)	(2 758)

AmRest Holdings SE

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

w tysiącach złotych polskich

	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	1 361 767	1 343 738
Wartość firmy	746 979	769 063
Wartości niematerialne i prawne	574 556	604 139
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	411	888
Pozostałe aktywa długoterminowe	62 765	62 503
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 001	49 674
Aktywa trwałe razem	2 815 631	2 852 157
Zapasy	79 827	82 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	92 841	99 384
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4 098	12 797
Pozostałe aktywa obrotowe	93 485	102 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258 049	291 641
Aktywa obrotowe razem	528 300	588 806
Aktywa razem	3 343 931	3 440 963
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	635 801	648 886
Zyski zatrzymane	675 577	655 020
Różnice kursowe z przeliczenia	(59 501)	4 413
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	1 252 591	1 309 033
Udziały niekontrolujące	32 139	67 577
Kapitał własny razem	1 284 730	1 376 610
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 132 274	1 039 033
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 458	7 880
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	19 774	19 850
Rezerwy	26 352	23 717
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	114 287	117 818
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 460	8 429
Zobowiązania długoterminowe razem	1 308 605	1 216 727
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	230 577	223 255
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 603	1 636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	510 280	614 929
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 136	7 806
Zobowiązania krótkoterminowe razem	750 596	847 626
Zobowiązania razem	2 059 201	2 064 353
Pasywa razem	3 343 931	3 440 963

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 r.**
w tysiącach złotych polskich

	Za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017	Za 3 miesiące kończące się 31 marca 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	28 516	45 397
Korekty:		
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	46	11
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	9 461	7 694
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	67 064	53 715
Koszt odsetek, netto	8 606	8 372
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	1 740	340
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	106	(243)
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	(16)	-
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	4 954	4 349
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	1 184	23 213
Zmiana stanu zapasów	757	5 270
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3 569	1 821
Zmiana stanu zobowiązań	(62 049)	(72 595)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	3 858	(1 455)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(2 318)	(10 707)
Zapłacone odsetki	(6 358)	(5 918)
Otrzymane odsetki	681	463
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	852	-
Pozostałe	(9 564)	(1 784)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 089	57 943
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy/(wydatki) z tytułu rozliczenia nabycia spółki zależnej	(43 844)	14 330
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(102 234)	(70 873)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(1 281)	(2 424)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(147 359)	(58 967)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych	(14 712)	-
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	3 349	314
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji pracowniczych w gotówce	(177)	(349)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	121 833	4 820
Splata kredytów i pożyczek	(854)	-
Wydatki związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	(55 885)	-
Wpływy/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(172)	328
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	53 382	5 113
Przepływy pieniężne netto razem	(42 888)	4 089
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	9 296	(248)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(33 592)	3 841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	291 641	317 871
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	258 049	321 712

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 r.

	Kapitały zapasowe					Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
<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	-	-	-	39 758	-	39 758	(1 239)	38 519
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	10 918	10 918	(1 519)	9 399
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(1 035)	-	-	(1 035)	-	(1 035)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	197	-	-	197	-	197
Całkowite dochody razem	-	-	(838)	39 758	10 918	49 838	(2 758)	47 080
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wydanie akcji własnych	-	843	(843)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	(345)	-	-	(345)	-	(345)
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	-	314	-	-	314	-	314
Program opcji na akcje dla pracowników - wycena zobowiązania	-	-	3 427	-	-	3 427	-	3 427
Transakcje z właścicielami razem	-	843	2 553	-	-	3 396	-	3 396
Na dzień 31 marca 2016	714	(20 369)	701 233	504 214	(99 529)	1 086 263	68 287	1 154 550
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	-	-	-	20 557	-	20 557	765	21 322
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	(63 914)	(63 914)	(9 797)	(73 711)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	31 568	-	-	31 568	-	31 568
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	(5 998)	-	-	(5 998)	-	(5 998)
Całkowite dochody razem	-	-	25 570	20 557	(63 914)	(17 787)	(9 032)	(26 819)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Objęcie pełnej kontroli w spółkach zależnych	-	-	(29 061)	-	-	(29 061)	(26 824)	(55 885)
Dywidendy przypadające na udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-	-	418	418
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	(29 061)	-	-	(29 061)	(26 406)	(55 467)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Zakup akcji własnych	-	(14 712)	-	-	-	(14 712)	-	(14 712)
Wydanie akcji własnych	-	13 183	(13 183)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	(177)	-	-	(177)	-	(177)
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	667	-	-	667	-	667
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	4 628	-	-	4 628	-	4 628
Transakcje z właścicielami razem	-	(1 529)	(8 065)	-	-	(9 594)	-	(9 594)
Na dzień 31 marca 2017	714	(12 652)	648 453	675 577	(59 501)	1 252 591	32 139	1 284 730

6. Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	Za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017	Za 3 miesiące kończące się 31 marca 2016
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	20 557	39 758
Średnioważona liczba akcji zwykłych	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
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,97	1,87
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,97	1,87

W dniu 1 grudnia 2014 roku nastąpiło wygaśnięcie prawa Zarządu AmRest Holdings S.E. do dokonywania podwyższeń kapitału do kwoty EUR 5 tys. w ramach kapitału docelowego (zgodnie z paragrafem 4.1 Statutu Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałą ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 31 marca 2017 r. i 31 marca 2016 roku 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.

7. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarząd AmRest Holdings SE podpisał w dniu 24 kwietnia 2017 roku wstępne wiążące porozumienie („Head of Terms”) z Pizza Hut Europe Sarl US Branch („PH Europe”) i Yum Restaurants International Russia and CIS LLC („PH Russia”) określającego główne warunki, na jakich ma dojść do zawarcia transakcji, której przedmiotem będzie uzyskanie przez podmiot kontrolowany przez Spółkę praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut na rynku rosyjskim oraz nabycie 18 restauracji Pizza Hut prowadzonych przez PH Russia.

W wyniku Planowanej Transakcji podmiot kontrolowany przez AmRest stanie się master-franczyzobiorcą 36 restauracji prowadzonych obecnie przez licznych sub-franczyzobiorców w Rosji, a także nabędzie prawa do udzielania franczyzy na prowadzenie restauracji Pizza Hut na rzecz osób trzecich (tzw. subfranczyza). Dodatkowo Spółka Zależna przejmie 18 restauracji własnych znajdujących się na terytorium Rosji. Cena zakupu będzie uzależniona od wyniku badania due diligence, które zostanie przeprowadzone przez AmRest. Intencją stron jest podpisanie oraz finalizacja Umów nie później niż do 30 września 2017 roku.

W dniu 16 maja 2017 roku Zarząd AmRest Holdings SE („AmRest”) poinformował o finalizacji („Finalizacja”) Umowy Zakupu Udziałów („SPA”) pomiędzy AmRest oraz Top Brands NV.

W wyniku Finalizacji AmRest stał się właścicielem 100% udziałów w Pizza Topco France SAS („Pizza Topco”) oraz zmienił nazwę Pizza Topco na AmRest Topco France SAS. Cena sprzedaży na dzień Finalizacji wyniosła ok. 12,3 mln EUR (ok. 51,5 mln PLN).

Wszystkie wymagane zgody oraz inne warunki określone w SPA, od których uzależniona była Finalizacja zostały spełnione. Między innymi doszło do podpisania Ramowej Umowy Franczyzowej („Ramowa Umowa”) z Pizza Hut Europe Sarl (US Branch) („PH Europe”, „Franczyzodawca”), zgodnie z którą AmRest jako wyłączny master-franczyzobiorca nabył prawa

AmRest Holdings SE

do udzielania na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. subfranczyza) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery (pizza z dostawą) we Francji oraz Monako, przy zachowaniu określonego udziału lokali prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę.

Ramowa Umowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu określonych warunków.

W ramach ograniczenia kosztów budowania skali biznesu, wprowadzono mechanizm obniżający opłaty ponoszone przez AmRest na rzecz Franczyzodawcy („Zredukowane Opłaty”), przy założeniu że Spółka spełni określone warunki zawarte w Ramowej Umowie.

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

W dniu 16 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o ponownym powołaniu na stanowisko Członka Zarządu AmRest Pana Jacka Trybuchowskiego. Uchwała wchodzi w życie z dniem 30 czerwca 2017 roku.

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

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień oraz za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017 i 31 marca 2016:

	3 miesiące 2017 w tys. zł	3 miesiące 2016 w tys. zł	3 miesiące 2017 w tys. EUR	3 miesiące 2016 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	6 023	(151)	1 427	(35)
Zysk brutto	4 566	(941)	1 082	(220)
Zysk netto	4 980	(684)	1 180	(160)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 469	1 134	4 140	266
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 014)	(1 060)	(8 772)	(248)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 047	14 449	2 618	3 385
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 498)	14 523	(2 014)	3 402
Aktywa razem	1 132 992	1 108 729	268 494	259 783
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	301 337	307 225	71 410	71 977
Zobowiązania długoterminowe	291 146	301 009	68 995	70 520
Zobowiązania krótkoterminowe	10 191	6 216	2 415	1 457
Kapitał własny razem	831 655	801 504	197 084	187 776
Kapitał zakładowy	714	714	169	167

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.

AmRest Holdings SE

**Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat
za kwartał kończący się 31 marca 2017 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2016
Koszty ogólnego zarządu	391	(1 005)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 889)	(204)
Pozostałe przychody operacyjne	8 521	1 058
Przychody finansowe	2 599	1 839
Koszty finansowe	(4 056)	(2 629)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	4 566	(941)
Podatek dochodowy	414	257
Zysk/(strata) netto	4 980	(684)

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 marca 2017 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2016
Zysk/(strata) netto	4 980	(684)
Pozostałe dochody całkowite:		
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	4 980	(684)

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 marca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.**

w tysiącach złotych polskich

	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	247	316
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	953 978	898 093
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	151 947	174 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	278	-
Aktywa trwałe razem	1 106 450	1 072 723
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 047	42 554
Pozostałe aktywa obrotowe	153	79
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	8 701	8 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 641	11 139
Aktywa obrotowe razem	26 542	62 753
Aktywa razem	1 132 992	1 135 458
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	724 251	733 667
Zyski zatrzymane	106 690	101 710
Kapitał własny razem	831 655	836 091
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 581	11 255
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	279 565	279 483
Zobowiązania długoterminowe razem	291 146	291 110
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	2 928	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 821	7 918
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	442	331
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 191	8 257
Zobowiązania razem	301 337	299 367
Pasywa razem	1 132 992	1 135 458

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2017	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2016
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	4 566	(941)
Korekty:		
Amortyzacja	69	63
Koszt odsetek, netto	1 433	475
Niezrealizowane różnice kursowe	156	297
Zmiana stanu należności	15 877	(800)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	(74)	-
Zmiana stanu zobowiązań	(1 097)	(95)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(125)	(2)
Wynik na zrealizowanych opcjach	(8 507)	(215)
Otrzymane odsetki	2 260	2 337
Odpisy na udziałach	2 829	-
Pozostałe	82	15
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 469	1 134
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczki przez jednostkę powiązaną	21 700	-
Wydatki na podwyższenie kapitału / nabycie udziałów w jednostce zależnej	(58 714)	(1 034)
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	-	(26)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 014)	(1 060)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(14 712)	-
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	25 759	14 449
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	11 047	14 449
Przeptywy pieniężne netto razem	(8 498)	14 523
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 498)	14 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 139	14 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 641	28 535

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2016	714	(21 212)	765 315	55 911	800 728
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	(684)	(684)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(684)	(684)
Transakcje z właścicielami					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	617	-	617
Przekazanie akcji własnych	-	843	-	-	843
Transakcje z właścicielami razem	-	843	617	-	1 460
Na dzień 31 marca 2016	714	(20 369)	765 932	55 227	801 504
Na dzień 1 stycznia 2017	714	(11 123)	744 790	101 710	836 091
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	4 980	4 980
Całkowite dochody razem	-	-	-	4 980	4 980
Transakcje z właścicielami					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	(7 887)	-	(7 887)
Przekazanie akcji własnych	-	13 183	-	-	13 183
Zakup akcji własnych	-	(14 712)	-	-	(14 712)
Transakcje z właścicielami razem	-	(1 529)	(7 887)	-	(9 416)
Na dzień 31 marca 2017	714	(12 652)	736 903	106 690	831 655

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 31 marca 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), które są walutą funkcjonalną AmRest Holdings SE od dnia 1 stycznia 2009 roku.

3. Udziały w jednostkach zależnych

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

Nazwa	31 marca 2017 r.		31 grudnia 2016 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o.o.	100 %	590 513	100 %	590 513
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	100 %	146 962	100 %	146 962
AmRest China Group PTE Ltd*	100 %	168 542	67,56 %	112 657
AmRest s.r.o.	100 %	33 573	100 %	33 573
AmRest EOOD	100 %	14 388	100 %	14 388
Razem	-	953 978	-	898 093

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

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 18 maja 2017 roku