

Grupa Kapitałowa **AmRest Holdings SE**

Raport za **III kwartał 2016 roku**

WROCLAW, 7 LISTOPADA 2016 R.



Spis treści:

A. Informacja Uzupelniająca do Raportu za III kwartał 2016 roku	3
B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku	28
C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku.....	42

**A. Informacja Uzupelniajaca do Raportu
za III kwartał 2016 roku**

1. Wybrane dane finansowe

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

	9 miesięcy 2016 w tys. zł	9 miesięcy 2015 w tys. zł	9 miesięcy 2016 w tys. EUR	9 miesięcy 2015 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	2 992 845	2 420 866	686 774	582 294
Zysk na działalności operacyjnej	200 865	156 847	46 093	37 727
Zysk brutto	168 015	126 741	38 555	30 485
Zysk netto	139 953	118 655	32 115	28 540
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 483	516	340	124
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	138 470	118 139	31 775	28 416
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	304 693	251 523	69 919	60 498
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(400 334)	(220 043)	(91 865)	(52 925)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	92 326	(25 632)	21 186	(6 165)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 315)	5 848	(761)	1 408
Aktywa razem	3 165 758	2 727 441	734 174	643 477
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 868 688	1 645 708	433 369	388 267
Zobowiązania długoterminowe	1 172 765	1 205 095	271 977	284 314
Zobowiązania krótkoterminowe	695 923	440 613	161 392	103 952
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 221 899	1 014 589	283 372	239 369
Udziały niekontrolujące	75 171	67 144	17 433	15 841
Kapitał własny razem	1 297 070	1 081 733	300 805	255 210
Kapitał zakładowy	714	714	166	168
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,53	5,57	1,50	1,34
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,53	5,57	1,50	1,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję*	-	-	-	-

* W latach 2016 i 2015 nie miały miejsca wypłaty z zysku. W 2016 roku Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 1 078 tys. zł (w 2015 roku 980 tys. zł). Dodatkowo w 2015 roku miała miejsce wypłata 158 tys. zł dywidendy z SCM s.r.o.

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy;

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów.
2. **Spółka nie publikowała prognozy wyników.**
 3. **Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki.**

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

Od momentu publikacji ostatniego raportu półrocznego (12 sierpnia 2016 r.) nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki.

b) **Wyniki Spółki**

Sprzedaż

Sprzedaż Grupy AmRest wzrosła w trzecim kwartale 2016 roku („Q3 2016”) o 34,4% i wyniosła 1 158 mln zł w porównaniu do 861 mln zł rok wcześniej. Znaczny wzrost przychodów wynikał z utrzymujących się pozytywnych trendów LFL we wszystkich głównych segmentach Grupy, większej niż przed rokiem dynamiki nowych otwarć oraz przejścia w maju tego roku sieci 144 kawiarni Starbucks w Niemczech. Wyłączając przychody rynku niemieckiego, sprzedaż Grupy w Q3 2016 wzrosła o 16,8%. Skumulowane przychody AmRest za trzy kwartały 2016 roku wyniosły 2 993 mln zł były o 23,6% wyższe w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Na uwagę zasługuje fakt, iż w trzecim kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży na wszystkich głównych rynkach działalności Grupy rosły w tempie dwucyfrowym. Przychody w Europie Środkowo-Wschodniej („CE”) wzrosły o 15,5%, głównie za sprawą silnych jednocyfrowych trendów LFL w Polsce oraz dwucyfrowej dynamice LFL w Czechach, Rumunii i na Węgrzech. Znacznie przyspieszono również tempo nowych otwarć – w ciągu ostatnich 12 miesięcy AmRest otworzył w CE 54 nowe lokale. Na koniec Q3 2016 dywizja CE liczyła 567 restauracji.

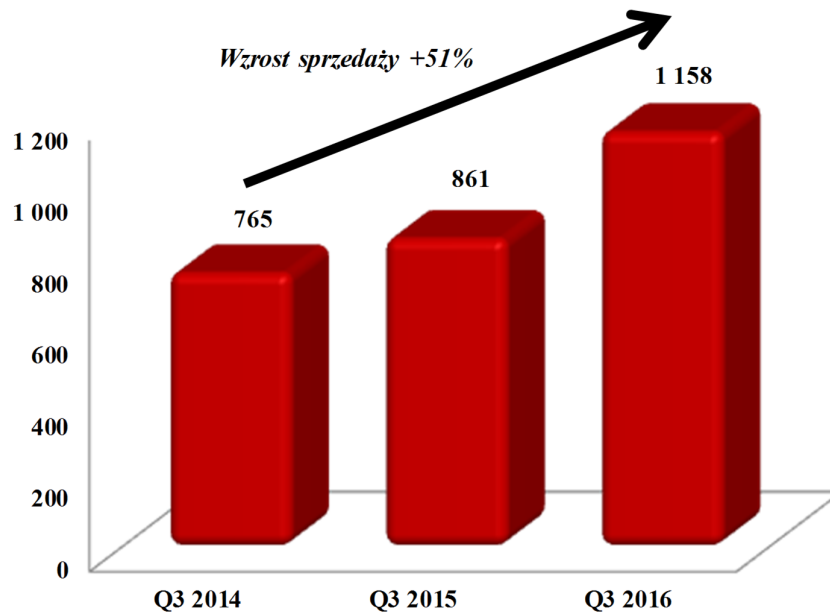
Sprzedaż dywizji rosyjskiej wzrosła w Q3 2016 o 27,5%. Po raz pierwszy od wielu kwartałów zaobserwowano pozytywny wpływ kursu walutowego (sprzedaż w walucie lokalnej wzrosła o 26,9%). Dwucyfrowa dynamika LFL w KFC Rosja utrzymała się w Q3 2016. W ostatnich miesiącach przyspieszono również tempo nowych otwarć (17 nowych lokali powstało w ciągu ostatnich 12 miesięcy).

Dwukrotny wzrost przychodów w Europie Zachodniej (do poziomu 376 mln zł w Q3 2016) został osiągnięty dzięki wspomnianej konsolidacji biznesu Starbucks w Niemczech oraz stabilnie rosnącym wynikom marki La Tagliatella w Hiszpanii (sprzedaż rynku hiszpańskiego wzrosła o 18,6% w Q3 2016). Dodatkowo, w ciągu ostatnich 12 miesięcy AmRest otworzył w Hiszpanii 31 restauracji.

Sprzedaż w Chinach w Q3 2016 zwiększyła się o 5,2% za sprawą wzrostu skali biznesu Blue Frog. Na koniec trzeciego kwartału 2016 roku Amrest prowadził w Chinach 34 restauracje (7 więcej, niż przed rokiem).

Wykres 1

Sprzedaż Grupy AmRest w trzecim kwartale 2016 w porównaniu do lat ubiegłych (w mln zł)



Rentowność

Trzeci kwartał 2016 roku był okresem rekordowych wyników Grupy AmRest. Zysk na poziomie EBITDA wyniósł blisko 161 mln zł i był o 30,4% wyższy, niż przed rokiem. Był to zarazem najwyższy w historii Spółki kwartalny zysk EBITDA. Poprawa rentowności widoczna była na wszystkich głównych rynkach i markach Spółki. Przełomowe rezultaty zostały osiągnięte dzięki wspomnianej już kontynuacji pozytywnych trendów sprzedażowych na poszczególnych rynkach, dalszemu wzrostowi skali biznesu (m.in. akwizycja sieci Starbucks w Niemczech oraz wejście z tą marką na Słowację, rekordowa liczba otwarć), a także nieustannej koncentracji Spółki na poprawie efektywności prowadzenia biznesu. W Q3 2016 wyniki Grupy AmRest w dalszym ciągu wspierane były przez korzystne uwarunkowania na rynkach surowców. Dodatkowo korzyści skali łańcucha dostaw oraz umiejętne zarządzanie ofertą produktową pozwoliły zredukować udział kosztów surowców w stosunku do przychodów o 1,2pp i w znacznej części ograniczyć negatywny wpływ rosnących kosztów pracy. W omawianym okresie widoczny był także relatywny spadek kosztów ogólnego zarządu. Marża EBITDA w Q3 2016 wyniosła 13,9% i była o 0,4pp niższa, niż przed rokiem. Pogorszenie marży wynika głównie z konsolidacji wyników sieci Starbucks w Niemczech. W przyszłości spodziewana jest znaczna poprawa zyskowności tego rynku.

Zysk EBITDA dywizji CE w Q3 2016 wyniósł 91 mln zł o był o 16 mln wyższy, niż przed rokiem (wzrost o 22%). Marża EBITDA wzrosła do poziomu 15,6% (+0,8pp vs Q3 2015). Oprócz wspomnianych wcześniej oszczędności w obszarze kosztów sprzedaży, w trzecim kwartale 2016 roku odnotowano relatywnie niższe, niż przed rokiem wydatki na bieżące utrzymanie restauracji oraz koszty czynszów. Od dłuższego czasu znaczna większość marek w regionie konsekwentnie poprawia wyniki. Na szczególną uwagę zasługuje dalszy wzrost rentowności głównej marki w portfolio – KFC, a także rekordowo wysoka zyskowność marki Starbucks, która na rynku czeskim i rumuńskim znacznie przekracza 20%. Dużym sukcesem okazało się również wprowadzenie marki Starbucks na rynek słowacki. Już po kilku pierwszych miesiącach działające tam kawiarnie osiągnęły dodatni wynik na poziomie EBITDA.

Dywizja Europa Zachodnia w Q3 2016 osiągnęła wynik na poziomie EBITDA w wysokości 53 mln zł. Rozwodnienie marży EBITDA w stosunku do roku ubiegłego (14% vs 20%) spowodowane było konsolidacją wyników sieci Starbucks w Niemczech. Warto przy tym podkreślić dalsze umacnianie się biznesu hiszpańskiego. Dzięki stabilnym trendom LFL, wzrostowi skali sieci restauracji La Tagliatella oraz utrzymanej dyscyplinie kosztowej zysk EBITDA w Hiszpanii wzrósł o 24,9% w Q3 2016, a marża wyniosła 22,8%.

Miniony kwartał był również niezwykle udany dla biznesu rosyjskiego. Grupa AmRest od dłuższego czasu podejmuje szereg inicjatyw mających na celu poprawę efektywności kosztowej w restauracjach. Udane negocjacje w obszarach kosztów surowców i utrzymania lokali, efektywne zarządzanie kosztami pracy oraz utrzymujące się dwucyfrowe trendy LFL przełożyły się na wzrost zysku EBITDA o 66,9% w porównaniu z Q3 2015. Marża EBITDA w Rosji wyniosła 12,6% w Q3 2016.

Wzrost skali biznesu w połączeniu z lepszą efektywnością kosztową leżą u podstaw poprawy zyskowności segmentu chińskiego. Spółka AmRest od dłuższego czasu koncentruje się na polepszaniu jakości portfela sieci Blue Frog oraz wdrażaniu systemów zarządzania wypracowanych przez lata w Europie Środkowo-Wschodniej. W trzecim kwartale 2016 roku widoczne były owoce dotychczasowych starań. Relatywnie niższe koszty sprzedaży, wynagrodzeń i ogólnego zarządu, a także korzystne zmiany w obszarze podatku VAT przełożyły się na ponad dwukrotny wzrost zysku EBITDA w porównaniu z ubiegłym rokiem. Marża EBITDA wyniosła 11% (vs 4,6% w Q3 2015).

W trzecim kwartale 2016 roku wynik Grupy AmRest na poziomie EBIT wzrósł o 33,9% w stosunku do poprzedniego roku i wyniósł 91 mln zł (marża EBIT pozostała na ubiegłorocznym poziomie 7,9%). Zysk netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej w Q3 2016 wyniósł 62 mln zł i był o 3 mln niższy, niż przed rokiem (efekt rozliczenia strat podatkowych rynku amerykańskiego rok wcześniej). Dług netto na koniec trzeciego kwartału wyniósł 939 mln zł, a stosunek długu netto do zysku EBITDA 1,83.

Wykres 2 Zysk na poziomie EBITDA Grupy AmRest w trzecim kwartale 2016 w porównaniu do lat ubiegłych (w mln zł)

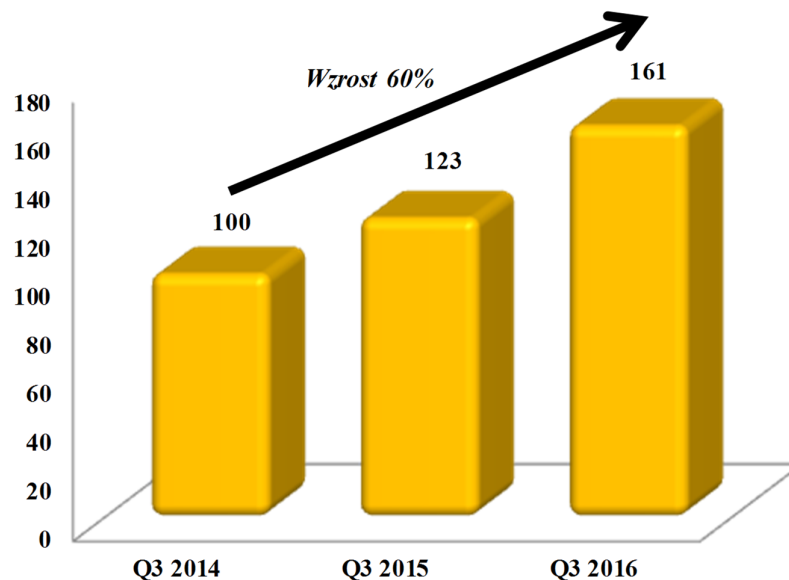


Tabela 1 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA w trzecim kwartale roku 2015 i 2016

Tys. zł	Q3 2016		Q3 2015	
	Udział	Marża	Udział	Marża
Sprzedaż	1 157 569		861 191	
<i>Polska</i>	373 248	32,2%	332 678	38,6%
<i>Republika Czeska</i>	123 819	10,7%	106 216	12,3%
<i>Węgry</i>	54 985	4,8%	41 421	4,8%
<i>Pozostałe CE</i>	34 176	3,0%	27 175	3,2%
Razem CE	586 228	50,6%	507 490	58,9%
Rosja	125 207	10,8%	98 223	11,4%
<i>Hiszpania</i>	216 103	18,7%	182 171	21,2%
<i>Niemcy</i>	155 266	13,4%	2 999	0,3%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	4 442	0,4%	5 168	0,6%
Europa Zachodnia	375 811	32,5%	190 338	22,1%
Chiny	58 736	5,1%	55 837	6,5%
Nieprzypisane	11 587	1,0%	9 303	1,1%
EBITDA	160 567	13,9%	123 134	14,3%
<i>Polska</i>	52 246	14,0%	45 425	13,7%
<i>Republika Czeska</i>	24 787	20,0%	18 791	17,7%
<i>Węgry</i>	7 809	14,2%	6 166	14,9%
<i>Pozostałe CE</i>	6 417	18,8%	4 411	16,2%
Razem CE	91 259	15,6%	74 793	14,7%
Rosja	15 825	12,6%	9 482	9,7%
<i>Hiszpania</i>	49 198	22,8%	39 395	21,6%
<i>Niemcy</i>	4 597	3,0%	(1 322)	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(1 141)	-	(46)	-
Europa Zachodnia	52 654	14,0%	38 027	20,0%
Chiny	6 481	11,0%	2 562	4,6%
Nieprzypisane	(5 652)	-	(1 730)	-
Skorygowana EBITDA*	166 605	14,4%	129 725	15,1%
<i>Polska</i>	53 822	14,4%	46 891	14,1%
<i>Republika Czeska</i>	25 170	20,3%	18 939	17,8%
<i>Węgry</i>	8 767	15,9%	6 515	15,7%
<i>Pozostałe CE</i>	7 053	20,6%	4 640	17,1%
Razem CE	94 812	16,2%	76 985	15,2%
Rosja	16 306	13,0%	13 045	13,3%
<i>Hiszpania</i>	50 759	23,5%	39 770	21,8%
<i>Niemcy</i>	4 599	3,0%	(1 322)	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(1 141)	-	(44)	-
Europa Zachodnia	54 217	14,4%	38 404	20,2%
Chiny	6 922	11,8%	3 021	5,4%
Nieprzypisane	(5 652)	-	(1 730)	-
EBIT	90 924	7,9%	67 921	7,9%
<i>Polska</i>	29 844	8,0%	24 906	7,5%
<i>Republika Czeska</i>	17 470	14,1%	11 760	11,1%
<i>Węgry</i>	4 184	7,6%	3 573	8,6%
<i>Pozostałe CE</i>	2 808	8,2%	2 473	9,1%
Razem CE	54 306	9,3%	42 712	8,4%
Rosja	8 192	6,5%	2 891	2,9%
<i>Hiszpania</i>	36 745	17,0%	28 746	15,8%
<i>Niemcy</i>	(2 953)	-	(1 527)	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(1 703)	-	(587)	-
Europa Zachodnia	32 089	8,5%	26 632	14,0%
Chiny	2 253	3,8%	(1 990)	-
Nieprzypisane	(5 916)	-	(2 324)	-

* EBITDA oczyszczona o jednorazowe koszty związane z otwarciem nowych restauracji (Start-up), koszty przejęć i połączeń (wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją przejęcia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych: prawnych, finansowych itp., bezpośrednio związanych z tą transakcją), korekty podatków pośrednich oraz efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego (różnica w koszcie wynikającym z ujęcia księgowego programów opcyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych a rozliczanych w instrumentach kapitałowych) oraz o korekty podatków pośrednich (wszelkie istotne korekty podatków pośrednich rozpoznane w danym okresie a dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych na podstawie złożonych korekt deklaracji. Podatki pośrednie to głównie VAT, podatek od nieruchomości oraz inne podatki uwzględniane w kalkulacji EBITDA).

Tabela 2 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA za trzy kwartały roku 2016 i 2015

Tys. zł	Q3 2016		Q3 2015	
	Udział	Marża	Udział	Marża
Sprzedaż	2 992 845		2 420 866	
<i>Polska</i>	1 031 397	34,5%	946 478	39,1%
<i>Republika Czeska</i>	350 457	11,7%	295 593	12,2%
<i>Węgry</i>	152 072	5,1%	114 150	4,7%
<i>Pozostałe CE</i>	92 535	3,1%	47 220	2,0%
Razem CE	1 626 461	54,3%	1 403 441	58,0%
Rosja	330 265	11,0%	301 739	12,5%
<i>Hiszpania</i>	608 743	20,3%	507 022	20,9%
<i>Niemcy</i>	210 767	7,0%	9 108	0,4%
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	14 506	0,5%	17 497	0,7%
Europa Zachodnia	834 016	27,9%	533 627	22,0%
Chiny	169 069	5,6%	155 964	6,4%
Nieprzypisane	33 034	1,1%	26 095	1,1%
EBITDA	403 732	13,5%	321 121	13,3%
<i>Polska</i>	138 653	13,4%	127 964	13,5%
<i>Republika Czeska</i>	67 370	19,2%	49 187	16,6%
<i>Węgry</i>	22 875	15,0%	15 958	14,0%
<i>Pozostałe CE</i>	15 638	16,9%	5 748	12,2%
Razem CE	244 536	15,0%	198 857	14,2%
Rosja	38 431	11,6%	33 940	11,2%
<i>Hiszpania</i>	125 728	20,7%	105 717	20,9%
<i>Niemcy</i>	3 430	1,6%	(2 667)	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(2 391)	-	(4 639)	-
Europa Zachodnia	126 767	15,2%	98 411	18,4%
Chiny	10 879	6,4%	7 486	4,8%
Nieprzypisane	(16 881)	-	(17 573)	-
Skorygowana EBITDA*	419 891	14,0%	345 773	14,3%
<i>Polska</i>	136 702	13,3%	131 809	13,9%
<i>Republika Czeska</i>	68 375	19,5%	50 044	16,9%
<i>Węgry</i>	24 185	15,9%	16 844	14,8%
<i>Pozostałe CE</i>	16 594	17,9%	5 978	12,7%
Razem CE	245 856	15,1%	204 675	14,6%
Rosja	41 349	12,5%	38 336	12,7%
<i>Hiszpania</i>	129 104	21,2%	106 913	21,1%
<i>Niemcy</i>	5 600	2,7%	(2 667)	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(2 391)	-	(4 639)	-
Europa Zachodnia	132 313	15,9%	99 607	18,7%
Chiny	12 657	7,5%	10 430	6,7%
Nieprzypisane	(12 284)	-	(7 275)	-
EBIT	200 865	6,7%	156 847	6,5%
<i>Polska</i>	67 609	6,6%	64 010	6,8%
<i>Republika Czeska</i>	46 107	13,2%	31 428	10,6%
<i>Węgry</i>	12 311	8,1%	8 627	7,6%
<i>Pozostałe CE</i>	5 893	6,4%	2 285	4,8%
Razem CE	131 920	8,1%	106 350	7,6%
Rosja	14 980	4,5%	14 709	4,9%
<i>Hiszpania</i>	85 749	14,1%	67 880	13,4%
<i>Niemcy</i>	(6 913)	-	(3 265)	-
<i>Pozostałe Europa Zachodnia</i>	(4 038)	-	(6 463)	-
Europa Zachodnia	74 798	9,0%	58 152	10,9%
Chiny	(3 561)	-	(3 839)	-
Nieprzypisane	(17 272)	-	(18 525)	-

* EBITDA oczyszczona o jednorazowe koszty związane z otwarciem nowych restauracji (Start-up), koszty przejęć i połączeń (wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją przejęcia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych: prawnych, finansowych itp., bezpośrednio związanych z tą transakcją), korekty podatków pośrednich oraz efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego (różnica w koszcie wynikającym z ujęcia księgowego programów opcyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych a rozliczanych w instrumentach kapitałowych) oraz o korekty podatków pośrednich (wszelkie istotne korekty podatków pośrednich rozpoznane w danym okresie a dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych na podstawie złożonych korekt deklaracji. Podatki pośrednie to głównie VAT, podatek od nieruchomości oraz inne podatki uwzględniane w kalkulacji EBITDA).

Tabela 3 Uzgodnienie skorygowanych wartości zysku netto i EBITDA w trzecim kwartale roku 2016 i 2015

tys. zł	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016	Udział w przychodach	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2015	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 30 września 2015	Udział w przychodach	Zmiana za 9 miesięcy kończących się 30 września	% Zmiany	Zmiana za 3 miesiące kończące się 30 września	% Zmiany
Przychody z działalności restauracji	2 802 657	93,6%	1 089 487	94,1%	2 266 574	93,6%	804 252	93,4%	536 083	23,7%	285 235	35,5%
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	190 188	6,4%	68 082	5,9%	154 292	6,4%	56 939	6,6%	35 896	23,3%	11 143	19,6%
Przychody razem	2 992 845		1 157 569		2 420 866		861 191		571 979		296 378	
Zysk/(strata) netto	139 953	4,7%	64 791	5,6%	118 655	4,9%	65 601	7,6%	21 298	17,9%	(810)	(1,2%)
+ Koszty finansowe	34 993	1,2%	13 396	1,2%	32 678	1,3%	11 040	1,3%	2 315	7,1%	2 356	21,3%
- Przychody finansowe	(2 175)	(0,1%)	(1 104)	(0,1%)	(2 398)	(0,1%)	795	0,1%	223	(9,3%)	(1 899)	(238,9%)
- Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	32	0,0%	21	0,0%	(174)	0,0%	(79)	0,0%	206	(118,4%)	100	(126,6%)
+ Podatek dochodowy	28 062	0,9%	13 820	1,2%	8 086	0,3%	(9 436)	(1,1%)	19 976	247,0%	23 256	(246,5%)
+ Amortyzacja	196 032	6,6%	69 756	6,0%	160 633	6,6%	55 612	6,5%	35 399	22,0%	14 144	25,4%
+ Aktualizacja wartości aktywów	6 835	0,2%	(113)	0,0%	3 641	0,2%	(399)	0,0%	3 194	87,7%	286	(71,7%)
EBITDA	403 732	13,5%	160 567	13,9%	321 121	13,3%	123 134	14,3%	82 611	25,7%	37 433	30,4%
+ Koszty nowych otwarć (Start-up)*	14 699	0,5%	6 038	0,5%	11 536	0,5%	3 774	0,4%	3 163	27,4%	2 264	60,0%
+ Koszty nabyć i połączeń**	2 168	0,1%	-	n/d	719	0,0%	-	n/d	1 449	201,5%	-	n/d
+/- Efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego***	4 597	0,2%	-	n/d	9 580	0,4%	-	n/d	4 983	(52,0%)	-	n/d
+/- Korekty podatków pośrednich****	(5 305)	(0,2%)	-	n/d	2 817	0,1%	2 817	0,3%	(8 122)	(288,3%)	(2 817)	(100,0%)
EBITDA skorygowana	419 891	14,0%	166 605	14,4%	345 773	14,3%	129 725	15,1%	74 117	21,4%	36 880	28,4%

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

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

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

**** Korekty podatków pośrednich - wszelkie istotne korekty podatków pośrednich rozpoznane w danym okresie a dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych na podstawie złożonych korekt deklaracji. Podatki pośrednie to głównie VAT, 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 12 sierpnia 2016 r.)

Dnia 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.

4. Czynniki ryzyka

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

a) Czynniki pozostające poza kontrolą Spółki

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

b) Uzależnienie od francyzodawcy

AmRest zarządza restauracjami KFC, Pizza Hut, Burger King oraz Starbucks (w Rumunii, Bułgarii, Niemczech oraz na Słowacji) jako francyzobiorca, w związku z czym wiele czynników i decyzji w ramach prowadzonej przez AmRest działalności zależy od ograniczeń lub specyfikacji narzucanych przez francyzodawcę lub też od ich zgody.

Okres obowiązywania umów francyzowych dotyczących marek KFC, Pizza Hut i Burger King, wynosi 10 lat. Spółce AmRest przysługuje opcja przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat pod warunkiem spełniania przez nią warunków zawartych w umowach francyzowych 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 francyzowa 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 francyzowe 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 francyzowe, 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.

AmRest Holdings SE

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

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

Ponadto, w pewnych okolicznościach AmRest może podjąć decyzję o zamknięciu danej restauracji, a rozwiązanie odnośnej umowy najmu na efektywnych kosztowo warunkach może okazać się niemożliwe. Również taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne spółki. Zamknięcie którejkolwiek restauracji zależy od zgody franczyzodawcy, a nie ma pewności, że zgoda taka zostanie uzyskana.

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

f) Ryzyko związane z konsumpcją produktów żywnościowych

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

g) Ryzyko związane z utrzymaniem osób zajmujących kluczowe stanowiska

Sukces Emitenta zależy w pewnej mierze od indywidualnej pracy wybranych pracowników i członków głównego kierownictwa. Wypracowane przez Emitenta metody wynagradzania i zarządzania zasobami ludzkimi pozwalają zapewnić niski poziom rotacji kluczowych pracowników. Dodatkowo system planowania karier wspiera przygotowywanie następców gotowych realizować zadania na kluczowych stanowiskach. Zdaniem Spółki będzie ona w stanie zastąpić kluczowych pracowników. Niezależnie od

tego ich utrata może krótkoterminowo wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Emitenta.

h) Ryzyko związane z kosztami pracy dotyczącymi pracowników restauracji oraz zatrudnieniem i utrzymaniem profesjonalnej kadry

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

i) Ryzyko dotyczące ograniczeń w dostępności produktów spożywczych i zmienności ich kosztów

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

j) Ryzyko związane z rozwojem nowych marek

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

k) Ryzyko związane z otwarciem restauracji w nowych krajach

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

l) Ryzyko walutowe

Wyniki AmRest narażone są na ryzyko walutowe związane z transakcjami i przeliczeniami w walutach innych niż waluta pomiaru operacji gospodarczych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej.

AmRest Holdings SE

Spółka dopasowuje portfel walutowy długu do struktury geograficznej profilu działalności. Dodatkowo AmRest wykorzystuje kontrakty typu forward do zabezpieczania krótkoterminowego ryzyka transakcyjnego.

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

Rosja stanowi jeden z większych rynków działalności Grupy AmRest. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, miały i mogą mieć negatywny wpływ na rosyjską ekonomię, w tym osłabienie rosyjskiej waluty, wzrost stóp procentowych, ograniczoną płynność i osłabienie nastrojów konsumenckich. Wydarzenia te, włączając bieżące i przyszłe międzynarodowe sankcje względem rosyjskich przedsiębiorstw i obywateli oraz związana z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw, może mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Na obecną chwilę wpływ na sytuację finansową Grupy jest trudny do przewidzenia, gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu. Kierownictwo Grupy uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania ryzyka walutowego oraz potencjalnych wahań popytu.

n) Ryzyko zwiększonych kosztów finansowych

Emitent i jego spółki zależne narażone są na istotny negatywny wpływ zmian stóp procentowych w związku pozyskiwaniem finansowania oprocentowanego 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 30 września 2016 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 osiągnięta 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 przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.**
- 7. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonała emisji, wykupów i spłat dłużnych papierów wartościowych.**
- 8. Wyplacone i otrzymane dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem.**

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 1 078 tys. zł. W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie otrzymała dywidendy od spółki SCM s.r.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”. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 r. obejmuje Spółkę, podmioty zależne od niej oraz udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki dnia 7 listopada 2016 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.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 7 listopada 2016 r. Grupa prowadzi łącznie 1 133 restauracje.

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa.

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

Na dzień 30 września 2016 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.

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 Starbucks Coffee
Franczyzodawca/ Partner	KFC, PH Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	Burger King Europe GmbH	International, Inc/Starbucks Coffee EMEA B.V., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Rosja, Hiszpania	Polska, Czechy, Węgry, Słowacja, Słowenia	Polska, Czechy, Bułgaria	Polska, Czechy, Węgry
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
Opłata początkowa	USD 49,1 tys. ²⁾	USD 24,6 tys. ²⁾	USD 50 tys.	USD 25 tys.
Opłata franczyzowa	6% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży ⁵⁾	5% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży
Koszty marketingu	5% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży ⁵⁾	5% przychodów ze sprzedaży ³⁾	kwota ustalana corocznie między stronami umowy
Dodatkowe postanowienia		prawo do udzielenia subfranczyzy na rzecz osób trzecich		opłaty wstępne za rozwój marki ⁴⁾

Objaśnienia:

- 1) Starbucks - Grupa AmRest objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym spółek joint venture utworzonych w Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego 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 niniejszego sprawozdania nie stwierdzono, żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.
- 2) Kwota waloryzowana na początku każdego roku kalendarzowego o stopę inflacji.
- 3) Koszty marketingu dla marki Burger King są równe 2,5% przychodów ze sprzedaży restauracji tej marki przez pierwsze 2 lata działalności, 2% w 3 roku, 5% w kolejnych latach działalności.
- 4) Opłaty wstępne za rynki, na których prowadzone będą kawiarnie Starbucks uwzględniające opłatę za świadczenie usług wynoszą USD 400 tys. dla Polski, USD 275 tys. dla Republiki Czeskiej i USD 275 tys. dla Węgier.
- 5) Opłata franczyzowa i marketingowa może ulec zmianie po spełnieniu określonych warunków w umowie.

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

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

Na dzień 30 września 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	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. AmRest TAG S.L.U.	16,52% 83,48%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	100,00%	wrzesień 2011
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE WT Equities BHHG MJJP Coralie Danks	62,33% 14,10% 14,10% 4,24% 5,23%	grudzień 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	marzec 2007
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	0,88% 99,12%	lipiec 2007
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
Tagligat S.L.U.*	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
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) Shanghai Renzhi Business Consultancy Co. Ltd	97,50% 2,50%	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
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
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Delaware, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012
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. R&d Sp. z o.o. Beata Cylny Zbigniew Cylny	51,00% 43,80% 5,00% 0,20%	październik 2008

* Dnia 22 lutego 2016 roku podjęto uchwałę w sprawie połączenia spółki Tagligat S.L.U. z Pastificio Service S.L.U.

** Od dnia 18 października 2016 roku spółka Horizon Group Consultants (BVI) posiada 100% udziałów w spółce Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2016 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 września 2016 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, Słowacji, w Rosji, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Hiszpanii, na terenie Niemiec, Francji oraz w Chinach.

10. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 7 listopada 2016 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”):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA
FCapital Dutch B. V.*	13 121 152	61,85%	13 121 152	61,85%
Nationale-Nederlanden OFE**	2 034 893	9,59%	2 034 893	9,59%
Aviva OFE	811 370	3,82%	811 370	3,82%
Pozostali akcjonariusze	5 246 478	24,74%	5 246 478	24,74%

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

Finaccess Capital, S.A. de C.V. jest spółką zależną Grupy Far-Luca, S.A. de C.V.

** Wcześniejsza nazwa: ING OFE

11. Opis zmian w akcjonariacie

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 12 sierpnia 2016 roku) w strukturze akcjonariatu AmRest nie nastąpiły zmiany inne niż opisane poniżej:

Dnia 27 września 2016 roku Zarząd AmRest poinformował o otrzymaniu w dniu 26 września 2016 roku informacji od akcjonariusza Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A., występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („OFE PZU”), że w wyniku zawarcia dnia 21 września 2016 roku transakcji sprzedaży 1 692 191 (milion sześciuset dziewięćdziesiąt dwóch tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) akcji Spółki na GPW w Warszawie, w odpowiedzi na ogłoszone przez FCAPITAL DUTCH B.V. wezwanie do sprzedaży akcji AmRest, OFE PZU nie posiada żadnych akcji Spółki.

Przed zawarciem transakcji OFE PZU posiadał 1 692 191 (milion sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt jeden) akcji Spółki uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnych zgromadzeniach Spółki. Wymieniona ilość akcji stanowiła 7,98% kapitału akcyjnego Spółki i dawała taki sam udział w ilości głosów w Spółce.

OFE PZU poinformował również, że:

- nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje spółki AmRest Holdings SE,

AmRest Holdings SE

- nie zachodzi sytuacja wskazana w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r.,
- nie posiada również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) ww. ustawy.

W dniu 28 września 2016 roku Zarząd AmRest poinformował o otrzymaniu w dniu 27 września 2016 roku informacji od akcjonariusza Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”), iż w związku z odpowiedzią na wezwanie ogłoszone przez FCapital Dutch B.V. do zapisywania się na sprzedaż akcji AmRest oraz rozliczeniem się w dniu 23 września 2016 roku transakcji zbycia akcji Spółki, Aviva OFE zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%.

Przed zawarciem transakcji (na dzień 22 września 2016 roku) Aviva OFE posiadał 1 811 370 akcji AmRest, stanowiących 8,54% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1 811 370 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 8,54% ogólnej liczby głosów.

Po udzieleniu odpowiedzi na Wezwanie i sprzedaży akcji AmRest (na dzień 23 września 2016 roku) Aviva OFE posiadał 811 370 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,82% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 811 370 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,82% ogólnej liczby głosów.

Dnia 28 września 2016 roku Zarząd AmRest poinformował o otrzymaniu w tym samym dniu informacji od:

- a) Cullinan S.à.r.l. (dalej zwanej “Cullinan”),
- b) FCapital Dutch, B.V. (dalej zwanej “FCapital”),
- c) Inmobiliaria Tabga, S.A. de C.V. (dalej zwanej “Tabga”),
- d) Finaccess Capital, S.A. de C.V. (dalej zwanej “Finaccess”)
- e) Grupo Finaccess S.A.P.I. de C.V. (dalej zwanej “Grupo Finaccess”)
- f) Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. (dalej zwanej “Grupo Far-Luca”)
- g) Pana Carlosa Fernández González (dalej zwanego “Pan Fernández”),

iż w dniu 22 września 2016 roku Grupo Far-Luca, w wyniku nabycia 63,82% akcji Grupo Finaccess, pośrednio poprzez swoje spółki zależne Grupo Finaccess, Finaccess, Tabga i FCapital nabyła 6 726 790 akcji AmRest reprezentujących ok. 31,71% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 726 790 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 31,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Konsekwentnie, jej podmiot dominujący Pan Fernández również pośrednio nabył poprzez swoje spółki zależne Grupo Far-Luca, Grupo Finaccess, Finaccess, Tabga i FCapital 6 726 790 akcji Spółki reprezentujących ok. 31,71% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 726 790 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 31,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto w wyniku rozliczenia w dniu 23 września 2016 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez FCapital („Wezwanie”):

- (i) Cullinan nabył bezpośrednio 6 394 362 akcji Spółki reprezentujących ok. 30,14% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 394 362 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 30,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (ii) FCapital (podmiot bezpośrednio dominujący Cullinan), Tabga (podmiot bezpośrednio dominujący FCapital), Finaccess (podmiot bezpośrednio dominujący Tabga),

AmRest Holdings SE

Grupo Finaccess (podmiot bezpośrednio dominujący Finaccess),
Grupo Far-Luca (podmiot bezpośrednio dominujący Grupo Finaccess),
oraz Pan Fernández (podmiot bezpośrednio dominujący Grupo Far-Luca)
nabyły pośrednio 6 394 362 akcji Spółki reprezentujących ok. 30,14% wszystkich akcji Spółki i
uprawnających do wykonywania 6 394 362 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Spółki stanowiących ok. 30,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

W wyniku Wezwania:

- (i) Cullinan bezpośrednio zwiększył swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki do ok. 30,14%, co skutkowało przekroczeniem progu 30,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (ii) FCapital, Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far-Luca i Pan Fernández pośrednio zwiększyły swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki do ok. 61,85%, co skutkowało przekroczeniem progu 61,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po rozliczeniu Wezwania:

- a) Cullinan bezpośrednio posiadał 6 394 362 akcji Spółki reprezentujących ok. 30,14% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 394 362 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 30,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- b) FCapital posiadał 13 121 152 akcji Spółki reprezentujących ok. 61,85% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 13 121 152 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 61,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z czego:
 - (i) bezpośrednio posiadał 6 726 790 akcji Spółki reprezentujących ok. 31,71% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 726 790 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 31,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
 - (ii) pośrednio (przez Cullinan) posiadał 6 394 362 akcji Spółki reprezentujących ok. 30,14% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 394 362 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 30,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- c) Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far-Luca oraz Pan Fernández pośrednio posiadały 13 121 152 akcji Spółki reprezentujących ok. 61,85% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 13 121 152 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 61,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

Przed nabyciem akcji Grupo Finaccess Grupo Far-Luca nie posiadała bezpośrednio ani pośrednio żadnych akcji Spółki, a Pan Fernández pośrednio (przez Grupo Finaccess, FCapital, Tabga i Finaccess) posiadał 6 726 790 akcji Spółki reprezentujących ok. 31,71% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 6 726 790 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 31,71% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Cullinan poinformował, że nie posiada żadnych podmiotów od niego zależnych.

FCapital poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Cullinan nie posiadają żadnych akcji w Spółce.

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

Ponadto, Cullinan, FCapital, Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far-Luca i Pan Fernández poinformowali, każde z nich z osobna, że nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3

AmRest Holdings SE

lit. c) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku.

Dodatkowo, Cullinan, FCapital, Tabga, Finaccess, Grupo Finaccess, Grupo Far-Luca i Pan Fernández poinformowali, każde z nich z osobna, że nie posiadają, nie nabyły ani nie zbyły żadnych instrumentów, o których mowa w art. 69b ust. 1 wyżej wspomnianej Ustawy o ofercie publicznej.

Pełna treść notyfikacji znalazła się w raporcie bieżącym RB 133/2016 z dnia 28 września 2016 roku.

Dnia 7 listopada 2016 roku Zarząd AmRest poinformował o otrzymaniu w tym samym dniu zawiadomienia, iż w dniu 3 listopada 2016 roku nazwa akcjonariusza Cullinan S.à.r.l., spółki założonej zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu, L-8308 Capellen, 75, Parc d'Activités, zarejestrowanej w rejestrze handlowym Luksemburga (Registre de Commerce et des Sociétés) pod numerem B195486, została zmieniona na FCapital Lux S.a.r.l.

W dniu 29 września 2016 roku Zarząd AmRest poinformował o otrzymaniu tego samego dnia informacji od akcjonariusza Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („Nationale-Nederlanden”) powiadomienia, że w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji AmRest ogłoszone przez FCapital Dutch B.V., Nationale-Nederlanden zbył akcje Spółki i tym samym zmniejszył stan posiadania akcji AmRest poniżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Rozliczenie transakcji zbycia nastąpiło 23 września 2016 roku.

Przed zawarciem transakcji, tj. na dzień 22 września 2016 roku Nationale-Nederlanden posiadał 2 284 893 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt trzy) akcje Spółki, co stanowiło 10,77% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 284 893 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt trzy) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 10,77% ogólnej liczby głosów.

Po rozliczeniu transakcji zbycia akcji Spółki, tj. na dzień 23 września 2016 roku, na rachunku papierów wartościowych Nationale-Nederlanden znajdowały się 2 034 893 (dwa miliony trzydzieści cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt trzy) akcje Spółki, co stanowiło 9,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2 034 893 (dwa miliony trzydzieści cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt trzy) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 9,59% ogólnej liczby głosów.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 12 sierpnia 2016 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 Pan Jacek Trybuchowski, Pani Oksana Staniszevska, Pan Olgierd Danielewicz oraz Pan Mark Chandler.

Na dzień 12 sierpnia 2016 roku Pan Jacek Trybuchowski posiadał 1 678 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 16,78 EUR. Na dzień 30 września 2016 roku posiadał on 9 033 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej 90,33 EUR. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Pan Trybuchowski posiada 28 343 akcje AmRest o łącznej wartości nominalnej 283,43 EUR.

Na dzień 12 sierpnia 2016 roku Pani Oksana Staniszevska posiadała 2 020 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 20,20 EUR. Na dzień 30 września 2016 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada ona tyle samo akcji Spółki.

AmRest Holdings SE

Na dzień 12 sierpnia 2016 roku Pan Olgierd Danielewicz posiadał 4 800 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 48,00 EUR. Na dzień 30 września 2016 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on 10 957 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 109,57 EUR.

Na dzień 12 sierpnia 2016 roku Mark Chandler nie posiadał akcji Spółki. Na dzień 30 września 2016 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on 10 032 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej 100,32 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 12 sierpnia 2016 roku Pan Henry McGovern posiadał (wraz z podmiotami blisko związanymi) 838 056 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 8 380,56 EUR. Na dzień 30 września 2016 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on (wraz z podmiotami blisko związanymi) tyle samo akcji Spółki.

Na dzień 12 sierpnia 2016 roku Pan Steven Kent Winegar posiadał pośrednio przez osobę blisko związaną 404 000 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 4 040,00 EUR. Na dzień 30 września 2016 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania posiada on (pośrednio przez osobę blisko związaną) tyle samo akcji Spółki.

Transakcje na akcjach AmRest dokonane przez osoby mające dostęp do informacji poufnych od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 12 sierpnia 2016 roku)

Dnia 24 sierpnia 2016 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Olgierda Danielewicza, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 23 sierpnia 2016 roku transakcji zbycia 4 800 akcji AmRest po średniej cenie sprzedaży 252,57 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 15 września 2016 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od Pana Olgierda Danielewicza, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 13 września 2016 roku transakcji nabycia 10 957 akcji AmRest. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

Dnia 16 września 2016 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od Pana Wojciecha Mroczyńskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 15 września 2016 roku transakcji nabycia 2 473 akcji AmRest. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

W dniu 22 września 2016 roku AmRest poinformował, że dnia 21 września 2016 roku otrzymał zawiadomienie od Pana Jacka Trybuchowskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 20 września 2016 roku transakcji nabycia 7 355 akcji AmRest po cenie 92,60 zł za akcję. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

Dnia 22 września 2016 roku AmRest poinformował również, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od Pana Marka Chandler, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 20

AmRest Holdings SE

września 2016 roku transakcji nabycia 11 032 akcji AmRest po cenie 92,60 zł za akcję. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

W dniu 23 września 2016 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od Pana Wojciecha Mroczyńskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 21 września 2016 roku transakcji zbycia 2 473 akcji AmRest po cenie 255,00 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Dnia 26 września 2016 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od Pani Renaty Danielewicz, będącej osobą blisko związaną z Panem Olgiem Danielewicz, Prezydentem marki KFC i Członkiem Zarządu Spółki, o dokonaniu przez nią dnia 23 września 2016 roku transakcji nabycia 2 574 akcji AmRest. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

W dniu 30 września 2016 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od Pana Marka Chandler, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego w dniu 26 września 2016 roku transakcji zbycia 1 000 akcji AmRest po cenie 255,00 zł za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 19 października 2016 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od Pana Jacka Trybuchowskiego, Członka Zarządu Spółki, o dokonaniu przez niego dnia 18 października 2016 roku transakcji nabycia 19 310 akcji AmRest po cenie 92,60 zł za akcję. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

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 (półroczny, opublikowany w dniu 12 sierpnia 2016 roku) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania AmRest nabył łącznie 68 088 akcji własnych za łączną cenę 16 553 082,43 zł. W tym samym okresie Spółka przekazała uczestnikom programów opcyjnych łącznie 59 907 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	łącznie ilość głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
12.08.2016	17.08.2016	N	1 999	249.80	0,01	0,0094%	1 999	37 997	37 997	0,1791%
16.08.2016	18.08.2016	N	2 500	250.00	0,01	0,0118%	2 500	40 497	40 497	0,1909%
07.09.2016	09.09.2016	N	100	250.00	0,01	0,0005%	100	40 597	40 597	0,1914%
09.09.2016	09.09.2016	Z	27	0.00	0,01	0,0001%	27	40 570	40 570	0,1912%
12.09.2016	12.09.2016	Z	103	0.00	0,01	0,0005%	103	40 467	40 467	0,1908%
13.09.2016	13.09.2016	Z	11 686	0.00	0,01	0,0551%	11 686	28 781	28 781	0,1357%
14.09.2016	14.09.2016	Z	280	0.00	0,01	0,0013%	280	28 501	28 501	0,1344%
15.09.2016	15.09.2016	Z	2 473	0.00	0,01	0,0117%	2 473	26 028	26 028	0,1227%
16.09.2016	16.09.2016	Z	1 046	0.00	0,01	0,0049%	1 046	24 982	24 982	0,1178%
19.09.2016	19.09.2016	Z	2 245	0.00	0,01	0,0106%	2 245	22 737	22 737	0,1072%
20.09.2016	20.09.2016	Z	521	0.00	0,01	0,0891%	18 908	3 829	3 829	0,0180%
			18 387	92.60	0,01					

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 głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
22.09.2016	26.09.2016	N	1 200	254.04	0,01	0,0057%	1 200	5 029	5 029	0,0237%
23.09.2016	23.09.2016	Z	3 829	0.00	0,01	0,0180%	3 829	1 200	1 200	0,0057%
23.09.2016	27.09.2016	N	2 200	257.05	0,01	0,0104%	2 200	3 400	3 400	0,0160%
26.09.2016	28.09.2016	N	2 200	257.41	0,01	0,0104%	2 200	5 600	5 600	0,0264%
27.09.2016	29.09.2016	N	2 127	251.15	0,01	0,0100%	2 127	7 727	7 727	0,0364%
28.09.2016	30.09.2016	N	1 995	251.95	0,01	0,0094%	1 995	9 722	9 722	0,0458%
29.09.2016	03.10.2016	N	2 200	251.82	0,01	0,0104%	2 200	11 922	11 922	0,0562%
30.09.2016	04.10.2016	N	3 090	245.32	0,01	0,0146%	3 090	15 012	15 012	0,0708%
03.10.2016	05.10.2016	N	2 000	234.81	0,01	0,0094%	2 000	17 012	17 012	0,0802%
04.10.2016	06.10.2016	N	2 100	243.97	0,01	0,0099%	2 100	19 112	19 112	0,0901%
05.10.2016	07.10.2016	N	2 600	239.97	0,01	0,0123%	2 600	21 712	21 712	0,1023%
06.10.2016	10.10.2016	N	1 362	232.91	0,01	0,0064%	1 362	23 074	23 074	0,1088%
07.10.2016	11.10.2016	N	2 000	229.73	0,01	0,0094%	2 000	25 074	25 074	0,1182%
10.10.2016	12.10.2016	N	898	227.97	0,01	0,0042%	898	25 972	25 972	0,1224%
11.10.2016	13.10.2016	N	850	229.54	0,01	0,0040%	850	26 822	26 822	0,1264%
12.10.2016	14.10.2016	N	203	228.08	0,01	0,0010%	203	27 025	27 025	0,1274%
13.10.2016	17.10.2016	N	2 153	227.23	0,01	0,0101%	2 153	29 178	29 178	0,1375%
14.10.2016	18.10.2016	N	2 000	229.51	0,01	0,0094%	2 000	31 178	31 178	0,1470%
17.10.2016	19.10.2016	N	1 700	229.81	0,01	0,0080%	1 700	32 878	32 878	0,1550%
18.10.2016	18.10.2016	Z	19 310	92.60	0,01	0,0910%	19 310	13 568	13 568	0,0640%
18.10.2016	20.10.2016	N	2 000	233.34	0,01	0,0094%	2 000	15 568	15 568	0,0734%
19.10.2016	21.10.2016	N	1 757	234.19	0,01	0,0083%	1 757	17 325	17 325	0,0817%
20.10.2016	24.10.2016	N	2 246	238.70	0,01	0,0106%	2 246	19 571	19 571	0,0923%
21.10.2016	25.10.2016	N	2 468	240.51	0,01	0,0116%	2 468	22 039	22 039	0,1039%
24.10.2016	26.10.2016	N	2 608	248.99	0,01	0,0123%	2 608	24 647	24 647	0,1162%
25.10.2016	27.10.2016	N	2 850	247.65	0,01	0,0134%	2 850	27 497	27 497	0,1296%
26.10.2016	28.10.2016	N	2 621	246.68	0,01	0,0124%	2 621	30 118	30 118	0,1420%
27.10.2016	31.10.2016	N	3 001	247.70	0,01	0,0141%	3 001	33 119	33 119	0,1561%
28.10.2016	02.11.2016	N	510	245.38	0,01	0,0024%	510	33 629	33 629	0,1585%
31.10.2016	03.11.2016	N	249	248.45	0,01	0,0012%	249	33 878	33 878	0,1597%
02.11.2016	04.11.2016	N	2 274	249.05	0,01	0,0107%	2 274	36 152	36 152	0,1704%
03.11.2016	07.11.2016	N	3 000	247.75	0,01	0,0141%	3 000	39 152	39 152	0,1846%
04.11.2016	08.11.2016	N	2 889	243.52	0,01	0,0136%	2 889	42 041	42 041	0,1982%
07.11.2016	09.11.2016	N	2 138	232.72	0,01	0,0101%	2 138	44 179	44 179	0,2083%

**B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za
III kwartał 2016 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 osiągnięta przez restauracje w pierwszym kwartale roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W dalszej kolejności plasuje się drugi kwartał roku, w którym odnotowywane są wyższe wyniki ze względu na poprawiającą się aurę i pozytywny wpływ miesiąca czerwca, w którym rozpoczynają się wakacje. Najlepsze obroty restauracje notują na przełomie trzeciego i czwartego kwartału roku. W trzecim kwartale roku istotnym czynnikiem mającym wpływ na bardzo dobre wyniki jest wzmożony ruch turystyczny. Okres jesienny tradycyjnie wiąże się z dużą ilością wizyt klientów w restauracjach i w efekcie z dobrymi wynikami sprzedaży. W ostatnich miesiącach roku wyraźnie zaznacza się okres przedświąteczny, w którym szczególnie dobre wyniki osiągają restauracje zlokalizowane w centrach handlowych.

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. Korekty księgowe

Dane porównywalne uległy zmianie w wyniku następujących korekt księgowych:

Wartość godziwa aktywów netto spółki S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) zaprezentowana w wysokości 48 240 tys. zł w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. została skorygowana z tyt. korekt rozliczenia prowizorycznego o kwotę 2 287 tys. zł, na co składa się zmniejszenie wartości księgowej aktywów obrotowych o kwotę 1 609 tys. zł (1 708 tys. RON), zwiększenie rezerw w wysokości 565 tys. zł (600 tys. RON) oraz zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 113 tys. zł (120 tys. RON).

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za rok kończący się 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.

w tysiącach złotych polskich

	Wg opublikowanego sprawozdania	Korekta	Dane przekształcone
Aktywa			
Rzeczowy majątek trwały, netto	1 060 019		1 060 019
Wartość firmy	583 091	2 287	585 378
Wartości niematerialne i prawne	574 109		574 109
Nieruchomości inwestycyjne	22 152		22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	828		828
Pozostałe aktywa długoterminowe	51 801		51 801
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 352		33 352
Aktywa trwałe razem	2 325 352	2 287	2 327 639
Zapasy	64 346	(796)	63 550
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	92 090	(161)	91 929
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 458		5 458
Pozostałe aktywa obrotowe	44 007	(652)	43 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	317 871		317 871
Aktywa obrotowe razem	523 772	(1 609)	522 163
Aktywa razem	2 849 124	678	2 849 802
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	714		714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	678 306		678 306
Zyski zatrzymane	464 456		464 456
Różnice kursowe z przeliczenia	(110 447)		(110 447)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki	1 033 029	-	1 033 029

	Wg opublikowanego sprawozdania	Korekta	Dane przekształcone
dominującej			
Udziały niekontrolujące	71 045	-	71 045
Kapitał własny razem	1 104 074	-	1 104 074
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 035 946		1 035 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 921		7 921
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	26 677		26 677
Rezerwy	3 680	565	4 245
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	90 492		90 492
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	14 901		14 901
Zobowiązania długoterminowe razem	1 179 617	565	1 180 182
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	89 418		89 418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 323		1 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	461 774		461 774
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 918	113	13 031
Zobowiązania krótkoterminowe razem	565 433	113	565 546
Zobowiązania razem	1 745 050	678	1 745 728
Pasywa razem	2 849 124	678	2 849 802

5. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne

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

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

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

Segment	Opis
Europa Środkowo-Wschodnia	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Chorwacja, Rumunia, Słowacja i Serbia.
Zachodnia Europa	Działalność restauracji KFC i La Tagliatella w Hiszpanii, Francji, Niemczech wraz z łańcuchem dostaw i działalnością franczyzową na terenie Hiszpanii. Działalność Starbucks w Niemczech.
Chiny	Restauracje Blue Frog i KABB w Chinach.

AmRest Holdings SE

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 za okres kończący się 30 września 2016 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 września 2015 r. (porównawcze dane bilansowe zostały zaprezentowane według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.):

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
Okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrznymi	1 626 461	834 016	330 265	169 069	33 034	2 992 845
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	131 920	74 798	14 980	(3 561)	(17 272)	200 865
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 175	2 175
Koszty finansowe	-	-	-	-	(34 993)	(34 993)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(32)	(32)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(28 062)	(28 062)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 212	6 754	-	597	7 843	41 406
Zysk netto	-	-	-	-	139 953	139 953
Aktywa segmentu	1 059 774	1 476 927	313 803	194 252	120 205	3 164 961
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	797	797
Aktywa razem	1 059 774	1 476 927	313 803	194 252	121 002	3 165 758
w tym wartość firmy	35 057	529 566	85 840	90 298	911	741 672
Zobowiązania razem	250 687	184 209	32 155	28 038	1 373 599	1 868 688
Amortyzacja środków trwałych	98 618	40 268	19 821	12 386	577	171 670
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	13 283	8 936	1 040	895	208	24 362
Nakłady inwestycyjne	152 506	149 539	38 369	13 033	1 189	354 636
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	1 151	2 729	2 795	1 159	-	7 834
Odpis aktualizujący wartości należności	(756)	-	(205)	-	(392)	(1 353)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	36	-	-	-	36
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	320	-	-	-	(2)	318
Okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2016						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrznymi	586 228	375 811	125 207	58 736	11 587	1 157 569
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	54 306	32 089	8 192	2 253	(5 916)	90 924

AmRest Holdings SE

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 104	1 104
Koszty finansowe	-	-	-	-	(13 396)	(13 396)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(21)	(21)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(13 820)	(13 820)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 212	6 754	-	597	7 843	41 406
Zysk netto	-	-	-	-	64 791	64 791
Aktywa segmentu	1 059 774	1 476 927	313 803	194 252	120 205	3 164 961
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	797	797
Aktywa razem	1 059 774	1 476 927	313 803	194 252	121 002	3 165 758
w tym wartość firmy	35 057	529 566	85 840	90 298	911	741 672
Zobowiązania razem	250 687	184 209	32 155	28 038	1 373 599	1 868 688
Amortyzacja środków trwałych	32 616	16 892	7 249	3 935	198	60 890
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 448	3 673	384	293	68	8 866
Nakłady inwestycyjne	61 200	19 719	8 205	3 879	(2 946)	90 057
Odpis aktualizujący wartości należności	(111)	-	-	-	-	(111)
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	-	-	-	(2)	(2)
<u>Okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2015</u>						
<i>(dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2015)</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 403 441	533 627	301 739	155 964	26 095	2 420 866
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	106 350	58 152	14 709	(3 839)	(18 525)	156 847
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 398	2 398
Koszty finansowe	-	-	-	-	(32 678)	(32 678)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	174	174
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(8 086)	(8 086)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 521	2 100	-	-	7 731	33 352
Zysk netto	-	-	-	-	118 655	118 655
Aktywa segmentu	1 119 490	1 205 213	245 451	208 819	70 001	2 848 974
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	828	828
Aktywa razem	1 119 490	1 205 213	245 451	208 819	70 829	2 849 802
w tym wartość firmy	34 243	381 752	74 423	94 049	911	585 378
Zobowiązania razem	320 942	106 738	20 109	35 050	1 262 889	1 745 728
Amortyzacja środków trwałych	86 700	24 916	18 429	10 190	391	140 626
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	6 151	11 660	1 214	841	141	20 007
Nakłady inwestycyjne	91 711	34 953	26 957	17 443	793	171 857
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(670)	4 122	(399)	-	-	3 053
Odpis aktualizujący wartości należności	342	-	(13)	-	421	750
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(16)	-	-	67	-	51
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	(439)	-	227	(1)	(213)

	Europa Środkowo- Wschodnia	Europa Zachodnia	Rosja	Chiny	Nieprzy- pisane	Razem
Okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2015						
<i>(dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2015)</i>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrznymi	507 490	190 338	98 223	55 837	9 303	861 191
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	42 712	26 632	2 891	(1 990)	(2 324)	67 921
Przychody finansowe	-	-	-	-	(795)	(795)
Koszty finansowe	-	-	-	-	(11 040)	(11 040)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	79	79
Podatek dochodowy	-	-	-	-	9 436	9 436
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 521	2 100	-	-	7 731	33 352
Zysk netto	-	-	-	-	65 601	65 601
Aktywa segmentu	1 119 490	1 205 213	245 451	208 819	70 001	2 848 974
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	828	828
Aktywa razem	1 119 490	1 205 213	245 451	208 819	70 829	2 849 802
w tym wartość firmy	34 243	381 752	74 423	94 049	911	585 378
Zobowiązania razem	320 942	106 738	20 109	35 050	1 262 889	1 745 728
Amortyzacja środków trwałych	30 115	6 067	5 974	4 274	148	46 578
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 946	6 138	624	280	46	9 034
Nakłady inwestycyjne	26 015	17 758	11 975	7 697	297	63 742
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(4)	-	-	-	-	(4)
Odpis aktualizujący wartości należności	25	-	(7)	-	401	419
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1)	(1)	-	1	-	(1)
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	(809)	-	(3)	(1)	(813)

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

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

6. Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

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

Zgodnie z umowami franczyzy ze spółką YUM!, Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na

AmRest Holdings SE

działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

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

Bezwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie USD 49,1 tys., opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji. Dla każdej z restauracji w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy opłaty te są indeksowane wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

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

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

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

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

**Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat
za 9 miesięcy i 3 miesiące kończące się 30 września 2016 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2015	za 3 miesiące kończące się 30 września 2015
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności restauracji	2 802 657	1 089 487	2 266 574	804 252
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	190 188	68 082	154 292	56 939
Przychody razem	2 992 845	1 157 569	2 420 866	861 191
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(843 053)	(319 330)	(705 138)	(248 051)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(645 344)	(255 390)	(502 257)	(175 896)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(139 600)	(55 510)	(111 152)	(39 500)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(848 515)	(325 701)	(681 239)	(240 896)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(122 602)	(43 469)	(102 728)	(38 498)
Koszty ogólnego zarządu	(202 648)	(71 817)	(169 867)	(54 618)
Aktualizacja wartości aktywów	(6 835)	113	(3 641)	399
Pozostałe przychody operacyjne	16 617	4 459	12 003	3 790
Koszty i straty operacyjne razem	(2 791 980)	(1 066 645)	(2 264 019)	(793 270)
Zysk z działalności operacyjnej	200 865	90 924	156 847	67 921
Koszty finansowe	(34 993)	(13 396)	(32 678)	(11 040)
Przychody finansowe	2 175	1 104	2 398	(795)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(32)	(21)	174	79
Zysk przed opodatkowaniem	168 015	78 611	126 741	56 165
Podatek dochodowy	(28 062)	(13 820)	(8 086)	9 436
Zysk netto	139 953	64 791	118 655	65 601
Zysk netto przypadający na:				
Udziały niekontrolujące	1 483	2 340	516	439
Udziałowców jednostki dominującej	138 470	62 451	118 139	65 162
Zysk netto	139 953	64 791	118 655	65 601
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	6,53	2,94	5,57	3,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	6,53	2,94	5,57	3,07

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za 9 miesięcy i 3 miesiące kończące się 30 września 2016 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2015	za 3 miesiące kończące się 30 września 2015
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk netto	139 953	64 791	118 655	65 601
Pozostałe dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	40 129	(46 508)	27 482	5 936
Zabezpieczenie inwestycji netto	(2 478)	22 037	2 959	(6 630)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	471	(4 187)	(562)	1 260
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	38 122	(28 658)	29 879	566
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	38 122	(28 658)	29 879	566
Dochody całkowite razem	178 075	36 133	148 534	66 167
Zysk/(strata) przypadający na:				
Akcjonariusze Spółki	178 799	36 077	144 668	66 841
Udziały niekontrolujące	(724)	56	3 866	(674)

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2016 oraz 31 grudnia 2015**

	30.09.2016	31.12.2015 (po przekształceniu)*
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	1 223 237	1 060 019
Wartość firmy	741 672	585 378
Wartości niematerialne i prawne	584 219	574 109
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	797	828
Pozostałe aktywa długoterminowe	55 212	51 801
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 406	33 352
Aktywa trwałe razem	2 668 695	2 327 639
Zapasy	73 827	63 550
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 057	91 929
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8 737	5 458
Pozostałe aktywa obrotowe	39 596	43 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	310 846	317 871
Aktywa obrotowe razem	497 063	522 163
Aktywa razem	3 165 758	2 849 802
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	686 370	678 306
Zyski zatrzymane	602 926	464 456
Różnice kursowe z przeliczenia	(68 111)	(110 447)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	1 221 899	1 033 029
Udziały niekontrolujące	75 171	71 045
Kapitał własny razem	1 297 070	1 104 074
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 021 418	1 035 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 411	7 921
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	16 985	26 677
Rezerwy	12 816	4 245
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	101 754	90 492
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	12 381	14 901
Zobowiązania długoterminowe razem	1 172 765	1 180 182
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	219 809	89 418
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 507	1 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	454 514	461 774
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20 093	13 031
Zobowiązania krótkoterminowe razem	695 923	565 546
Zobowiązania razem	1 868 688	1 745 728
Pasywa razem	3 165 758	2 849 802

* Przekształcenie wynika z ostatecznego rozliczenia przejętych aktywów netto S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie AmRest Coffee S.r.l.) opisanego w notcie 4).

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 r.**

w tysiącach złotych polskich

	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2015
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	168 015	126 741
Korekty:		
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	32	(174)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	24 362	20 007
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	171 670	140 626
Koszt odsetek, netto	25 414	25 149
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	1 839	442
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 006	(2 566)
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	7 833	3 053
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	14 826	15 942
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	31 657	12 018
Zmiana stanu zapasów	(3 123)	(2 803)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 368)	(9 806)
Zmiana stanu zobowiązań	(85 747)	(27 638)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(10 488)	(14 888)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(21 405)	(19 210)
Zapłacone odsetki	(24 435)	(24 480)
Otrzymane odsetki	1 926	2 301
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	158
Pozostałe	3 679	6 651
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	304 693	251 523
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu rozliczenia nabycia spółki zależnej	14 330	-
Wydatki związane z nabyciem spółki zależnej	(155 147)	(64 025)
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	5 928	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(253 439)	(151 685)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(12 006)	(6 071)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki pozostałe	-	1 738
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(400 334)	(220 043)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych	(19 671)	(29 993)
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	6 584	8 203
Wpływy z tytułu pożyczek	197 707	6 499
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji pracowniczych w gotówce	(3 841)	(7 016)
Spłata kredytów i pożyczek	(86 973)	(1 698)
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	(1 078)	(980)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(402)	(647)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	92 326	(25 632)
Przeplwy pieniężne netto razem	(3 315)	5 848
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(3 710)	(543)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 025)	5 305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	317 871	257 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	310 846	262 476

AmRest Holdings SE
Sródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 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 2015	714	(4 014)	696 638	304 420	(86 216)	911 542	64 100	975 642
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	118 139	-	118 139	516	118 655
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	24 132	24 132	3 350	27 482
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	2 959	-	-	2 959	-	2 959
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	(562)	-	-	(562)	-	(562)
Całkowite dochody razem	-	-	2 397	118 139	24 132	144 668	3 866	148 534
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(822)	(822)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	(822)	(822)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Zakup akcji własnych	-	(29 993)	-	-	-	(29 993)	-	(29 993)
Wydanie akcji własnych	-	21 439	(21 439)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	15 942	-	-	15 942	-	15 942
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	-	(25 437)	-	-	(25 437)	-	(25 437)
Program opcji na akcje dla pracowników - wycena zobowiązania	-	-	(2 133)	-	-	(2 133)	-	(2 133)
Transakcje z właścicielami razem	-	(8 554)	(33 067)	-	-	(41 621)	-	(41 621)
Na dzień 30 września 2015	714	(12 568)	665 968	422 559	(62 084)	1 014 589	67 144	1 081 733
Na dzień 1 stycznia 2016	714	(21 212)	699 518	464 456	(110 447)	1 033 029	71 045	1 104 074
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	138 470	-	138 470	1 483	139 953
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	42 336	42 336	(2 207)	40 129
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(2 478)	-	-	(2 478)	-	(2 478)
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	471	-	-	471	-	471
Całkowite dochody razem	-	-	(2 007)	138 470	42 336	178 799	(724)	178 075
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Kapitał przypadający na udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	5 928	5 928
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 078)	(1 078)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	4 850	4 850
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Zakup akcji własnych	-	(19 671)	-	-	-	(19 671)	-	(19 671)
Wydanie akcji własnych	-	37 084	(37 084)	-	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń zrealizowanych w okresie	-	-	11 767	-	-	11 767	-	11 767
Program opcji na akcje dla pracowników – wpływy od pracowników z tytułu wydania akcji własnych	-	-	6 584	-	-	6 584	-	6 584
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń niezrealizowanych	-	-	9 831	-	-	9 831	-	9 831
Zmiana podatku odroczonego od wyceny świadczeń niezrealizowanych	-	-	1 560	-	-	1 560	-	1 560
Transakcje z właścicielami razem	-	17 413	(7 342)	-	-	10 071	-	10 071
Na dzień 30 września 2016	714	(3 799)	690 169	602 926	(68 111)	1 221 899	75 171	1 297 070

7. Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2015	za 3 miesiące kończące się 30 września 2015
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	138 470	62 451	118 139	65 162
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Średnioważona liczba akcji rozwodnionych	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	6,53	2,94	5,57	3,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	6,53	2,94	5,57	3,07

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 30 września 2016 r. i 2015 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.

8. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W związku z wnioskiem akcjonariusza CULLINAN, S.À.R.L. z siedzibą w Capellen z dnia 28 października 2016 r., Zarząd AmRest Holdings SE zwołał na dzień 24 listopada 2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AmRest z głównym punktem obrad dotyczącym zmian w składzie Rady Nadzorczej.

**C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2016 roku**

1. Wybrane dane finansowe

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

	9 miesięcy 2016 w tys. zł	9 miesięcy 2015 w tys. zł	9 miesięcy 2016 w tys. EUR	9 miesięcy 2015 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	16 484	(5 560)	3 823	(1 312)
Zysk brutto	36 649	835	8 499	197
Zysk netto	36 675	871	8 505	205
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 627)	12 708	(4 088)	2 998
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 747	42 826	4 116	10 104
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 906	(21 790)	5 312	(5 141)
Przepływy pieniężne netto, razem	23 026	33 744	5 340	7 961
Aktywa razem	1 144 182	1 132 891	265 348	267 280
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	296 963	321 207	68 869	75 781
Zobowiązania długoterminowe	290 317	317 206	67 328	74 837
Zobowiązania krótkoterminowe	6 646	4 001	1 541	944
Kapitał własny razem	847 219	811 684	196 479	191 498
Kapitał zakładowy	714	714	166	168

* W latach obrotowych 2016 i 2015 nie miały miejsca wypłaty z zysku lub wypłaty dywidendy

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

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

AmRest Holdings SE

**Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat
za kwartał kończący się 30 września 2016 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2015	za 3 miesiące kończące się 30 września 2015
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Koszty ogólnego zarządu	(1 422)	(642)	(3 799)	(902)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 961)	(55)	(3 040)	(6 245)
Przychody przychody operacyjne	19 867	4 118	1 279	-
Przychody finansowe	29 304	24 303	16 150	2 679
Koszty finansowe	(9 139)	(3 276)	(9 755)	(3 356)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	36 649	24 488	835	(7 824)
Podatek dochodowy	26	94	36	(578)
Zysk/(strata) netto	36 675	24 542	871	(8 402)

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 30 września 2016 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 3 miesiące kończące się 30 września 2016	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2015	za 3 miesiące kończące się 30 września 2015
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk/(strata) netto	36 675	24 542	871	(8 402)
Pozostałe dochody całkowite:				
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	36 675	24 542	871	(8 402)

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.**

w tysiącach złotych polskich

	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	369	551
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	893 159	890 852
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	174 200	174 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300	-
Aktywa trwałe razem	1 068 028	1 065 603
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 715	16 718
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	744
Pozostałe aktywa obrotowe	164	144
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	8 237	8 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 038	14 012
Aktywa obrotowe razem	76 154	39 637
Aktywa razem	1 144 182	1 105 240
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	753 919	744 103
Zyski zatrzymane	92 586	55 911
Kapitał własny razem	847 219	800 728
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	327
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 915	21 629
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	279 402	279 157
Zobowiązania długoterminowe razem	290 317	301 113
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	2 905	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 147	3 399
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	594	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 646	3 399
Zobowiązania razem	296 963	304 512
Pasywa razem	1 144 182	1 105 240

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 r.**
w tysiącach złotych polskich

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2016	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	36 649	835
Korekty:		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	199	124
Koszty i przychody finansowe, netto	(20 395)	(9 677)
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	99	(141)
Zmiana stanu należności	(16 200)	7 572
Zmiana stanu zobowiązań	(246)	6 217
Wynik na zrealizowanych opcjach	(19 861)	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(20)	(491)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	737	(365)
Zapłacone odsetki	(5 819)	(6 178)
Otrzymane odsetki	7 052	8 206
Pozostałe	178	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 627)	6 102
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(3 980)	(16 313)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	59 430
Dywidendy otrzymane	21 750	6 606
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(23)	(291)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 747	49 432
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	42 577	8 203
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(19 671)	(29 993)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 906	(21 790)
Przepływy pieniężne netto razem	23 026	33 744
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23 026	33 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 012	1 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 038	35 708

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2015	714	(4 014)	783 360	31 112	811 172
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	871	871
Całkowite dochody razem	-	-	-	871	871
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami					
Zmiana prezentacji podziału zysków zatrzymanych	-	-	(21 377)	21 377	-
Zmiana prezentacji zakupu akcji własnych	-	-	(227)	227	-
Zmiana prezentacji wyniku na akcjach własnych 2012-2014	-	-	(2 548)	2 548	-
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	8 195	-	8 195
Wynik na transakcji akcjami własnymi	-	21 439	-	-	21 439
Zakup akcji własnych	-	(29 993)	-	-	(29 993)
Transakcje z właścicielami razem	-	(8 554)	(15 957)	24 152	(359)
Na dzień 30 września 2015	714	(12 568)	767 403	56 135	811 684
Na dzień 1 stycznia 2016	714	(21 212)	765 315	55 911	800 728
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	36 675	36 675
Całkowite dochody razem	-	-	-	36 675	36 675
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami					
Zmiana programu opcji na akcje dla pracowników	-	-	(7 597)	-	(7 597)
Przekazanie akcji własnych	-	37 084	-	-	37 084
Zakup akcji własnych	-	(19 671)	-	-	(19 671)
Transakcje z właścicielami razem	-	17 413	(7 597)	-	9 816
Na dzień 30 września 2016	714	(3 799)	757 718	92 586	847 219

2. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 30 września 2016 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 2015 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2016 r.

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

3. Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.:

Nazwa	30 września 2016 r.		31 grudnia 2015 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	
AmRest Sp. z o. o (Polska) (a)	100,00 %	590 090	100,00 %	591 764
AmRest Acquisition Subsidiary Inc. (USA)	100,00 %	146 960	100,00 %	146 954
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. (Chiny)	62,33 %	102 811	62,33 %	102 811
AmRest s.r.o. (Republika Czeska)	100,00 %	33 573	100,00 %	33 573
AmRest FSVC LLC ^(b)	100,00 %	5 337	100,00 %	1 362
AmRest EOOD (Bułgaria)	100,00 %	14 388	100,00 %	14 388
Razem	-	893 159	-	890 852

- (a) Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została skorygowana o wartość kosztów wynikających z wyceny programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).
- (b) W dniu 15 czerwca 2016 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest FSVC LLC o 165 tys. dolarów amerykańskich. W dniu 22 sierpnia 2016 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w AmRest FSVC LLC o 100 tys. dolarów amerykańskich.

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

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 7 listopada 2016 roku