

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE

Raport za III kwartał 2012 roku

WROCLAW, 9 LISTOPADA 2012 R.



Spis treści:

A. Informacja Uzupełniająca do Raportu za III kwartał 2012 roku	3
B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 roku ..	20
C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 roku.....	37

**A. Informacja Uzupełniająca do Raportu
za III kwartał 2012 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 2012 w tys. zł	9 miesięcy 2011 w tys. zł	9 miesięcy 2012 w tys. EUR	9 miesięcy 2011 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 715 501	1 319 633	407 521	328 406
Zysk na działalności operacyjnej	93 503	76 388	22 212	19 010
Zysk brutto	42 681	49 595	10 139	12 342
Zysk netto	48 659	45 534	11 559	11 332
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	5 736	4 556	1 363	1 134
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	42 923	40 978	10 196	10 198
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	191 763	95 444	45 554	23 752
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(204 605)	(697 919)	(48 604)	(173 685)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	92 651	458 151	22 009	114 016
Przepływy pieniężne netto, razem	79 809	(144 324)	18 959	(35 917)
Aktywa razem	2 659 098	2 524 508	646 385	572 295
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 628 505	1 533 400	395 864	347 615
Zobowiązania długoterminowe	1 156 803	1 179 838	281 201	267 464
Zobowiązania krótkoterminowe	471 702	353 562	114 663	80 151
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	878 029	856 601	213 435	194 188
Udziały niekontrolujące	152 564	134 507	37 086	30 492
Kapitał własny razem	1 030 593	991 108	250 521	224 680
Kapitał zakładowy	714	714	174	162
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	21 213 893	20 390 757	21 213 893	20 390 757
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 349 733	21 276 285	21 349 733	21 276 285
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,02	2,01	0,48	0,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,01	1,93	0,48	0,48
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *	-	-	-	-

* W roku 2011 i 2012 nie miały miejsca wypłaty z zysku. W 2012 roku Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 1 617 tys. zł., w roku 2011 Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 980 tys. zł.

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

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

AmRest Holdings SE

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

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

Od momentu publikacji ostatniego raportu półrocznego brak było istotnych zmian kadrowych.

b) Wyniki Spółki

Sprzedaż Grupy AmRest wzrosła w trzecim kwartale 2012 roku o 13% i wyniosła 602 735 tys. zł w porównaniu do 533 607 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tabela 1 Zmiana przychodów AmRest w trzecim kwartale roku 2012 w porównaniu do trzeciego kwartału 2011 w polskich złotych

Przychody	Dynamika przychodów w złotych polskich
Europa Środkowo-Wschodnia	9,7%
Rosja	47,3%
Europa Zachodnia	7,4%
Razem	13,0%

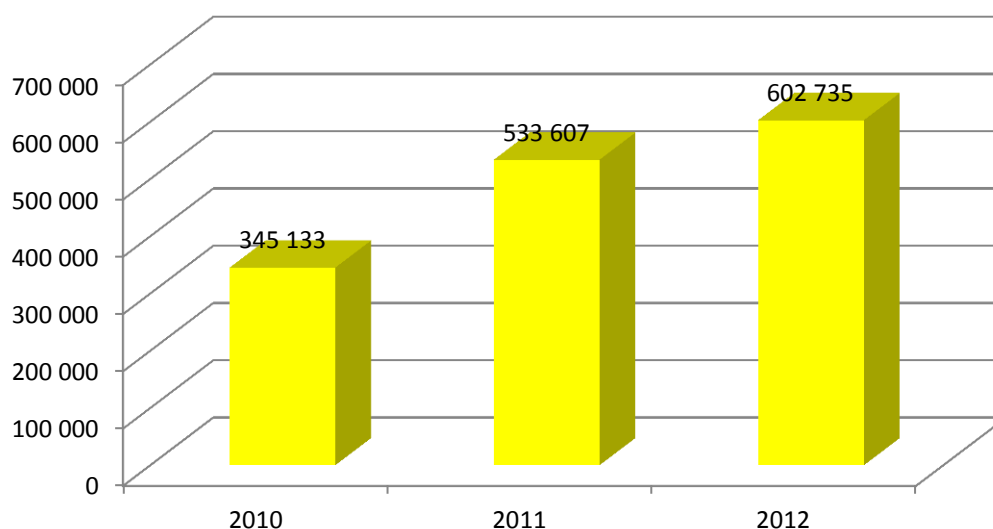
Największą poprawę przychodów zaobserwowano w Rosji, gdzie sprzedaż restauracji prowadzonych przez AmRest wzrosła o 47,3%. Silny wzrost przychodów był rezultatem zarówno rosnącej sprzedaży w restauracjach porównywalnych jak i dynamicznego tempa nowych otwarć. W ciągu ostatniego roku (w okresie od 1 października 2011 r. do 30 września 2012 r.) AmRest otworzył na rynku rosyjskim 11 nowych restauracji zwiększając portfel do 61 restauracji.

Wzrost przychodów w Europie Środkowo-Wschodniej w porównaniu do trzeciego kwartału 2011 wyniósł 9,7% i wynikał w większości z dodatkowych przychodów generowanych przez 50 nowo otwartych restauracji w okresie od 1 października 2011 r. do 30 września 2012 r.

Pomimo utrzymujących się spadków sprzedaży w restauracjach porównywalnych sprzedaż restauracji dywizji Europa Zachodnia wzrosła o 7,4%. Podobnie jak w przypadku Europy Środkowo-Wschodniej, również w Europie Zachodniej wzrost sprzedaży wynikał z dodatkowych przychodów nowych restauracji, w ciągu ostatnich 12 miesięcy otworzono 20 nowych restauracji.

Wykres 1

Sprzedaż Grupy AmRest w trzecim kwartale 2012 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)



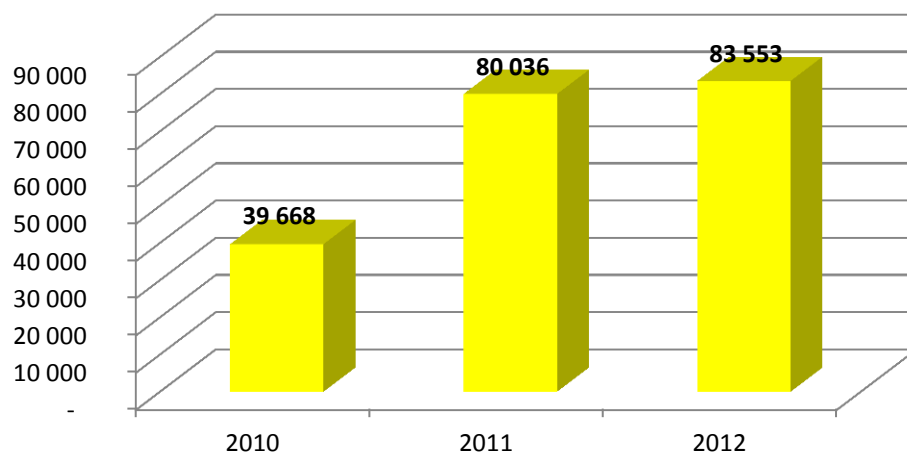
W trzecim kwartale 2012 r. zysk na poziomie EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrósł o 4,4%. Niskie, w porównaniu ze wzrostem przychodów tempo wzrostu zysku na poziomie EBITDA wynikało ze spadku marży do 13,9% w porównaniu do 15,0% w roku ubiegłym. Spadek marży spowodowany był przede wszystkim kosztami globalnej ekspansji marki La Tagliatella, które obciążały zysk na poziomie EBITDA kwotą 2 650 tys. zł. Po oczyszczeniu wyniku EBITDA z negatywnego wpływu wspomnianych kosztów marża EBITDA kształtuje się na poziomie 14,3%. Należy zwrócić również uwagę na wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikający z nieporównywalności rozliczenia w czasie efektów przyznawania programów motywacyjnych oraz na presję w obszarze kosztów najmu restauracji.

W konsekwencji dalszych prac integracyjnych oraz globalnego rozwoju marki La Tagliatella, dokonano korekty sposobu rozliczania działalności pozostałej i franczyzowej pomiędzy liniami „koszty artykułów żywnościowych” i „koszty działalności franczyzowej i pozostałej”. W wyniku tego, odnotowano, w stosunku do roku ubiegłego, znaczący wzrost „kosztów artykułów żywnościowych”, w stosunku do sprzedaży o 3 p.p., i obniżenie „kosztów działalności franczyzowej i pozostałej” w podobnej wysokości.

Tabela 2 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA w trzecim kwartale roku 2012 i 2011

tys. zł	Q3 2012	udział	Marża	Q3 2011	udział	Marża
Przychody	602 735			533 607		
<i>Polska</i>	268 598	44,6%		243 460	45,6%	
<i>Czechy</i>	83 774	13,9%		82 095	15,4%	
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	33 139	5,5%		25 989	4,9%	
Europa Środkowo-Wschodnia razem	385 511	64,0%		351 544	65,9%	
Rosja	80 021	13,3%		54 335	10,2%	
Europa Zachodnia i rynki wschodzące	137 203	22,8%		127 728	23,9%	
USA	-	-		-	-	
Nieprzypisane	-	-		-	-	
EBITDA	83 553		13,9%	80 036		15,0%
EBITDA*	90 097		14,9%	86 744		16,3%
<i>Polska</i>	34 861		13,0%	32 201		13,2%
<i>Czechy</i>	10 858		13,0%	10 963		13,4%
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	2 416		7,3%	715		2,8%
Europa Środkowo-Wschodnia razem	48 135		12,5%	43 879		12,5%
Rosja	10 195		12,7%	6 920		12,7%
Europa Zachodnia i rynki wschodzące	25 943		18,9%	30 273		23,7%
USA	-		-	-		-
Nieprzypisane	(720)		-	(1 036)		-
EBIT	40 099		6,7%	42 227		7,9%
<i>Polska</i>	16 372		6,1%	17 076		7,0%
<i>Czechy</i>	4 102		4,9%	3 704		4,5%
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	111		0,3%	(1 715)		(6,6%)
Europa Środkowo-Wschodnia razem	20 585		5,3%	19 065		5,4%
Rosja	4 776		6,0%	4 226		7,8%
Europa Zachodnia i rynki wschodzące	15 458		11,3%	19 972		15,6%
USA	-		-	-		-
Nieprzypisane	(720)		-	(1 036)		-

*z wyłączeniem kosztów nowych otwarć (start – ups)

Wykres 2 Zysk na poziomie EBITDA Grupy AmRest w trzecim kwartale 2012 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)


AmRest Holdings SE

Zysk netto dla akcjonariuszy AmRest wzrósł w badanym okresie o 7,9% do 24 307 tys. zł z 22 519 tys. zł. Marża zysku netto pozostała stabilna i ukształtowała się na poziomie 4%.

W trzecim kwartale 2012 r. w wyniku niższych kosztów związanych w wyceną opcji put odnotowano spadek kosztów finansowych do 14 694 tys. zł z 19 481 tys. zł. Jednocześnie przychody finansowe spadły z 8 896 tys. zł do 1 038 tys. zł. Wysokie przychody finansowe w trzecim kwartale 2011 wynikały z przychodów z tytułu różnic kursowych o charakterze jednorazowym. Strata na działalności finansowej wyniosła w badanym okresie 13 656 tys. zł w porównaniu z 10 585 tys. zł w trzecim kwartale 2011 r.

Suma bilansowa na dzień 30 września 2012 r. wyniosła 2 659 098 tys. zł, był to wzrost o 1% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 r. Stosunek długu netto do zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy wyniósł na koniec września 2,2.

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 31 sierpnia 2012 r.)

W dniu 5 września 2012 roku spółka AmRest Capital Zrt podpisała umowę pożyczki ze spółką OOO AmRest na kwotę EUR 5 miliona. Pożyczka ma termin spłaty do 4 września 2017 roku.

W dniu 18 września 2012 roku Zarząd AmRest Holdings SE poinformował o zawarciu w tym samym dniu umowy dystrybucyjnej pomiędzy spółkami zależnymi AmRest - AmRest s.r.o. i AmRest Coffee s.r.o. oraz Quick Service Logistics Czech s.r.o. Na podstawie Umowy QSL zajmuje się zakupami, magazynowaniem i sprzedażą produktów dla restauracji prowadzonych przez Spółki Zależne na terytorium Republiki Czeskiej. Szacunkowa wartość kontaktu to CZK 2 mld, tj. równowartość ok. 335 mln zł. Umowa została podpisana na okres pięciu lat.

W dniu 21 września 2012 roku Zarząd AmRest Holdings SE zdecydował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest HK Limited. Kapitał AmRest HK został zwiększony o łączną kwotę USD 1 miliona w formie wkładu pieniężnego dokonanego przez AmRest Holdings SE. Po rejestracji zmiany wysokość kapitału zakładowego AmRest HK Limited wynosi USD 3,3 miliona.

W dniu 10 października 2012 r. zawarto umowę sprzedaży znaczącej większości aktywów operacyjnych AmRest, LLC („Sprzedający”), spółki w 100% zależnej od AmRest, do Apple American Group II, LLC („Kupujący”). Sprzedający przekazał Kupującemu aktywa operacyjne 97 restauracji Applebee’s („Restauracje”). Oprócz trzech restauracji początkowo wyłączonych z transakcji, przekazanie kolejnych dwóch restauracji zostało opóźnione, zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży i Nabycia Aktywów z 7 czerwca 2012 r. z późniejszymi zmianami („Umowa Sprzedaży”), z powodu oczekiwania na otrzymanie zgody wynajmujących na cesję umów najmu na rzecz Kupującego.

Cena otrzymana przez Sprzedającego w zamian za przekazane Restauracje wyniosła USD 91,6 milionów, z uwzględnieniem wartości zapasów, przejętych zobowiązań, podziału wydatków oraz korekty ceny zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży. Dodatkowe USD 3,2 miliona będzie zapłacone przez Kupującego na rzecz Sprzedającego w momencie przekazania dwóch opóźnionych restauracji.

Zgodnie z Umową Sprzedaży Spółka AmRest Holdings SE działając jako gwarant zdeponowała w dniu Finalizacji kwotę USD 4 milionów na rachunku escrow, jako zabezpieczenie na poczet potencjalnych przyszłych roszczeń Kupującego. Saldo środków na rachunku escrow zostanie zwrócone Spółce po upływie 24 miesięcy od daty finalizacji umowy.

Wszystkie warunki konieczne oraz zgody wymagane na podstawie Umowy Sprzedaży w odniesieniu do sprzedawanych Restauracji, w szczególności otrzymanie zgody franczyzodawcy, wynajmujących oraz Rady Nadzorczej Spółki, zostały spełnione.

W dniu 31 października 2012 r. zakończono proces przekazania 2 restauracji zgodnie z postawieniami Umowy Sprzedaży. Kupujący dokonał zapłaty na rzecz Sprzedającego USD 3,2 miliona.

W dniu 18 października 2012 roku spółka AmRest Capital Zrt podpisała umowę pożyczki ze spółką AmRest s.r.o. na kwotę EUR 3 miliona. Pożyczka ma termin spłaty do 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 23 października 2012 roku spółka AmRest Finance S.L. podpisała umowę pożyczki ze spółką AmRest sp. z o.o. na kwotę EUR 30 tysięcy. Pożyczka ma termin spłaty do 31 grudnia 2013 roku.

4. Czynniki ryzyka

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

a) Czynniki pozostające poza kontrolą Spółki

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

b) Uzależnienie od franczyzodawcy

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

Okres obowiązywania umów franczyzowych dotyczących marek KFC, Pizza Hut i Burger King, wynosi 10 lat. Spółce AmRest przysługuje opcja przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat pod warunkiem spełnienia przez nią warunków zawartych w umowach franczyzowych oraz innych wymogów, w tym wniesienia odnośnej opłaty z tytułu przedłużenia. Okres obowiązywania umów franczyzowych dotyczących marki Applebee's wynosi 20 lat, z opcją przedłużenia o kolejne 20 lat – na podobnych warunkach jak w przypadku pozostałych marek AmRest.

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

przypadku części restauracji Applebee's pierwszy okres rozpoczął się w roku 2000. Dla pozostałej części restauracji Applebee's pierwszy okres rozpoczął się w 2008 roku.

c) Uzależnienie od partnerów joint venture

AmRest będzie otwierał restauracje Starbucks poprzez spółki *Joint Venture* w Polsce, Czechach i na Węgrzech na zasadach partnerskich, w ramach umów joint venture. W związku z tym, niektóre decyzje w ramach wspólnie prowadzonej działalności będą uzależnione od zgody partnerów.

Umowy *Joint Venture* ze Starbucks zostały zawarte na okres 15 lat, z możliwością ich przedłużenia na okres dodatkowych 5 lat po spełnieniu określonych warunków. W przypadku, gdy AmRest nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwierania i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni, Starbucks Coffee International, Inc. będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału w spółkach *Joint Venture* poprzez nabycie udziałów od AmRest Sp. z o.o po cenie uzgodnionej pomiędzy stronami na podstawie wyceny spółek *Joint Venture*.

d) Brak wyłączności

Umowy franczyzowe, dotyczące prowadzenia restauracji KFC, Pizza Hut, Burger King i Applebee's 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 (m.in. rozwiniętą siecią dystrybucji), możliwość pojawienia się konkurencyjnego operatora (w stosunku do marek prowadzonych obecnie przez Spółkę), który byłby w stanie skutecznie konkurować z restauracjami Grupy AmRest jest relatywnie ograniczona.

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

e) Umowy najmu i ich przedłużenie

Prawie wszystkie restauracje AmRest działają w wynajmowanych obiektach. Większość umów najmu są 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 jej 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 restauracji, przejętych przez AmRest w lipcu 2007 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 i Applebee's, 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 i Applebee's, 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 Grupy zależy w pewnej mierze od indywidualnej pracy wybranych pracowników i członków głównego kierownictwa. Wypracowane przez Grupę 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 Grupy będzie on w stanie zastąpić kluczowych pracowników. Niezależnie od tego ich utrata może krótkoterminowo wyrzucić niekorzystny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Grupy.

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

Prowadzenie działalności gastronomicznej w skali, w jakiej prowadzi ją Grupa, 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 Grupę odpowiedniej kadry pracowniczej niezbędnej dla świadczenia usług gastronomicznych na jak najwyższym poziomie. W celu uniknięcia ryzyka utraty wykwalifikowanej kadry pracowniczej konieczne może się tym samym okazać stopniowe podwyższanie stawek wynagrodzenia, co jednocześnie może negatywnie wpływać na sytuację finansową Grupy.

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

Na sytuację Grupy wpływa również konieczność zapewnienia częstych dostaw świeżych produktów rolnych i artykułów spożywczych oraz przewidywania i reagowania na zmiany kosztów zaopatrzenia. Grupa 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

AmRest Holdings SE

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 i Applebee's 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 translacjami w walutach innych niż waluta pomiaru operacji gospodarczych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej.

m) Ryzyko zwiększonych kosztów finansowych

Spółka i jej spółki zależne narażone są na istotny negatywny wpływ zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem finansowania oprocentowanego zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Oprocentowanie kredytów i pożyczek bankowych oraz wyemitowanych obligacji jest oparte na zmiennych stopach referencyjnych aktualizowanych w okresach krótszych niż jeden rok. Odsetki od aktywów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Dodatkowo, Spółka i jej 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.

n) Ryzyko spowolnienia gospodarek

Spowolnienie gospodarek krajów, w 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.

o) Ryzyko sezonowości sprzedaży

Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną. Na rynkach Europy niższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszej połowie roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz stosunkowo rzadszymi wizytami klientów w restauracjach. Rynek Stanów Zjednoczonych charakteryzuje się wyższą sprzedażą w pierwszej połowie roku w porównaniu do drugiej połowy roku. Po okresie niższej sprzedaży w miesiącach letnich i lekkim ożywieniu związanym ze Świętami Bożego Narodzenia, pierwsza połowa roku jest okresem wzmożonego ruchu, ze względu na

wykorzystanie świątecznych kart upominkowych, kuponów promocyjnych oraz dużą liczbę dni wolnych i świąt.

p) 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 Grupa wprowadziła odpowiednie procedury mające na celu zapewnienie stabilności i niezawodności systemów IT.

- 5. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest nie udzielił poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**
- 6. Na dzień przekazania sprawozdania przeciwko Spółce nie prowadzono postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.**
- 7. W okresie objętym tym sprawozdaniem Spółka nie dokonała emisji, wykupów i spłat dłużnych papierów wartościowych.**
- 8. Wyplacone dywidendy okresie objętym sprawozdaniem.**

Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 1 617 tys. zł w 2012 roku i 980 tys. zł w 2011 roku. Grupa otrzymała dywidendę od jednostki stowarzyszonej SCM s.r.o. w wysokości 58 tys. zł i 59 tys. zł w 2011 roku.

9. Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

AmRest Holdings SE („Spółka”) 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.

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

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, w Bułgarii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger

AmRest Holdings SE

King i Starbucks, w USA restauracji Applebee's®. Dodatkowo na terenie Hiszpanii i Francji prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 9 listopada 2012 r. Grupa prowadzi łącznie 625 restauracje.

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa.

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2012 r., WP Holdings VII B.V. był największym akcjonariuszem Spółki posiadając 32,9999% 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	Burger King	Starbucks	Applebee's
Typ współpracy	umowa franczyzy	umowa franczyzy	joint venture ¹⁾ /umowa franczyzy	umowa franczyzy
Franczyzodawca/ Partner	YUM! Restaurants International Switzerland	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks Coffee EMEA B.V., Starbucks	Applebee's Franchising LLC

	Manufacturing EMEA B.V.			
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Republika Czeska, Węgry, Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Rosja, Hiszpania	Polska, Republika Czeska, Bułgaria	Polska, Republika Czeska, Węgry	USA
Okres obowiązywania umowy	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	Polska, Republika Czeska, Bułgaria – 20 lat	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat	20 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat
Opłata początkowa	USD 45,5 tys. ²⁾	USD 50 tys.	USD 25 tys.	USD 35 tys.
Opłata franczyzowa	6% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży	4% przychodów ze sprzedaży
Koszty marketingu	5% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży ³⁾	kwota ustalana corocznie między stronami umowy	3,75%-5% przychodów ze sprzedaży ⁴⁾
Dodatkowe postanowienia			opłaty wstępne za rozwój marki ⁵⁾	

Objaśnienia:

1) Starbucks - Grupa AmRest objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym spółek joint venture utworzonych w Polsce, Republice Czeskiej i na Węgrzech. W trzecim i czwartym roku po utworzeniu tych spółek, w przypadku, gdy Grupa nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwarcia i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału w tych spółkach poprzez zakup dodatkowych udziałów (maksymalnie do 50%). W piątym i 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 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) Opłata marketingowa należna francyzodawcy wynosi minimum 2,75% kwoty sprzedaży brutto z zastrzeżeniem, że francyzodawca może podnieść wysokość opłaty marketingowej do maksymalnie 4%. Dodatkowo francyzobiorca zobowiązany jest do przeznaczania 1% kwoty sprzedaży brutto na lokalne działania marketingowe.

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

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

- umowa franczyzowa standardowo jest zawierana na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat (w przypadku umów zawieranych po roku 2006)

AmRest Holdings SE

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, a marka własna traktowana jest jako aktywne nie podlegające amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania.

Na dzień 30 września 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2000
AmRest Tag S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE Steven Winegar Maria Elena Pato David Gorgues Carnice Pozostali	76,27 % 20,46% 1,69% 0,85% 0,73%	marzec 2011
AmRest HK Limited	Wan Chai, Hong Kong	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE Stubbs Asia Limited	65,00 % 35,00%	wrzesień 2011
AmRest Finance S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Holdings SE	100,00 %	grudzień 2011
AmRestavia S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Tag S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRestavia S.L. AmRest Tag S.L.	16,52% 83,48%	kwiecień 2011
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011

AmRest Holdings SE

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
		Hiszpanii			
AmRest Restaurants (India) Private Limited	Bombaj, Indie	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Indiach	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Monachium, Niemcy	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Niemczech	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Paryż, Francja	Prowadzenie działalności restauracyjnej we Francji	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	czerwiec 2006
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie działalności holdingowej	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	listopad 2011
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	grudzień 2005
AmRest Coffee Sp. z .o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt, Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	AmRest Kft	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings SE	100,00 %	maj 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	0,88 % 99,12%	lipiec 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	Prowadzenie kawiarni na Węgrzech	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82,00 % 18,00 %	sierpień 2007
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Serbii	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00 % 40,00%	październik 2007
AmRest LLC	Wilmington, USA	Prowadzenie działalności gastronomicznej w USA	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	lipiec 2008

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	AmRest Sp. z o.o. Z. Cylny B.Szafarczyk-Cylny	51,00% 44,00% 5,00%	kwiecień 2005
AmRest Services Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Chorwacji	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest Adria2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Słowenii	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	sierpień 2012
La Tagliatella LLC	Wilming- ton, USA	Prowadzenie działalności gastronomicznej w USA	AmRestavia S.L.	100,00%	kwiecień 2012

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2012 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, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	45,90 %	marzec 2007
BTW Sp. z o.o.	Warszawa Polska	Prowadzenie działalności handlowej	SCM Sp. z o.o.	25,50%	marzec 2012

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 września 2012 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, USA, oraz w Hiszpanii.

10. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 9 listopada 2012 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 głosówna WZA	Udział na WZA
WP Holdings	6 997 853	32,99%	6 997 853	32,99%
ING OFE	4 100 000	19,33%	4 100 000	19,33%
BZ WBK AM*	1 912 174	9,01%	1 912 174	9,01%
AVIVA OFE	1 600 000	7,54%	1 600 000	7,54%
PZU PTE	1 547 402	7,29%	1 547 402	7,29%
Pozostali akcjonariusze	5 056 464	23,84%	5 056 464	23,84%

* BZ WBK AM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK TFI.

11. Opis zmian w akcjonariacie

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 31 sierpnia 2012 roku) nie nastąpiły zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest inne niż opisane poniżej:

W dniu 11 września 2012 roku Zarząd AmRest Holdings SE poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu, w dniu 4 września 2012 r., transakcji zakupu 8 000 akcji AmRest po cenie PLN 18 za jedną akcję. Akcje zostały nabyte w związku z uczestnictwem w programie opcji pracowniczych Spółki w drodze transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym.

Dnia 11 września 2012 roku Zarząd AmRest Holdings SE poinformował również, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu, w dniu 7 września 2012 r., transakcji sprzedaży 8 000 akcji AmRest po cenie 69,05 zł za jedną akcję. Akcje zostały wcześniej nabyte w związku z uczestnictwem w programie opcji pracowniczych Spółki. Transakcja została zawarta w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 16 października 2012 r. Zarząd AmRest Holdings SE poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu:

- w dniu 8 października 2012 r., transakcji sprzedaży 498 akcji AmRest po cenie 74,00 zł za jedną akcję;
- w dniu 9 października 2012 r., transakcji sprzedaży 2 502 akcji AmRest po cenie 74,00 zł za jedną akcję;
- w dniu 12 października 2012 r., transakcji sprzedaży 850 akcji AmRest po cenie 73,50 zł za jedną akcję;

Transakcje zostały zawarte w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd AmRest Holdings SE poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 15 października 2012 r. transakcji sprzedaży 1000 akcji AmRest po cenie 73,00 zł za jedną akcję. Transakcja została zawarta w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 2 listopada 2012 r. Zarząd AmRest Holdings SE poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 25 października 2012 r. transakcji sprzedaży 2000 akcji AmRest po cenie 77,05 zł za jedną akcję. Transakcja została zawarta w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

**B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za
III kwartał 2012 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. 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. Rozpoznanie zobowiązania z tytułu opcji put

Zgodnie z postanowieniami umowy AmRest posiada opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów spółki AmRest TAG od akcjonariuszy niekontrolujących. AmRest ma prawo wykonania Opcji Call po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji umowy w dniach 1-go maja i 1-go grudnia każdego roku w tym okresie. Równocześnie akcjonariusze niekontrolujący posiadają opcje sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put może być wykonana po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji Umowy. Dodatkowo Opcja Put może być wykonana w następujących sytuacjach: śmierci Pana Steven Kent Winegar, rozpoczęcia formalnego procesu upublicznienia akcji AmRest TAG na giełdzie, spadku ceny akcji AmRestu poniżej 65 zł. Cena wykonania obu ww. opcji będzie równa 8,2 razy wysokości EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

W skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 września 2012 r. ujęto zobowiązanie związane z wyceną opcji put w wysokości 191 374 tys. zł (EUR 46 520 tys.). Na moment nabycia Grupy Restauravia Grupo Empresarial S.L. zobowiązanie to wynosiło 160 093 tys. zł (EUR 40 681 tys.). Zgodnie z prowizorycznym rozliczeniem opublikowanym w sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. zobowiązanie to wynosiło 155 463 tys. zł (EUR 38 996 tys.), a w sprawozdaniu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r. wynosiło 280 812 tys. zł (EUR 63 578 tys.). Kwota ta ulegała zmianie zgodnie ze zmianami rozliczenia nabycia i zmianą danych porównywalnych (punkt B.7). Zgodnie z polityką Grupy AmRest koszt przeszacowania w/w zobowiązania w wysokości 13 591 tys. zł odpowiadający walutowym różnicom kursowym prezentowany jest w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Na dzień 30 września 2012 r. Grupa rozpoznała zobowiązanie związane z tym programem w wysokości 7 481 tys. zł (EUR 1.770 tys.) z czego koszty w okresie pierwszych 9 miesięcy roku 2012 wyniosły 3 219 tys. zł (EUR 770 tys.).

5. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych, które są wykorzystywane przez Komitet Zarządzający przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na poszczególne restauracje w przypadku całej Grupy AmRest z wyłączeniem Europy Zachodniej. Ze względu na spełnienie większości kryteriów agregacji segmentów operacyjnych (indywidualnie nieprzekraczających określonych w MSSF8 progów istotności) Grupa prezentuje je w ramach segmentów raportowania według podziału geograficznego, w których prowadzona jest działalność Grupy.

Wejście na rynek Europy Zachodniej poprzez nabycie grupy podmiotów na rynku hiszpańskim istotnie wpłynęła na sposób zarządzania i kontrolowania działalności Grupy w wyniku, czego dokonano zmiany zasad agregacji segmentów operacyjnych w porównaniu do lat poprzednich.

AmRest Holdings SE

Europa Zachodnia i rynki wschodzące jako segment powstały w wyniku akwizycji w roku 2011 jest przedmiotem integracji, w trakcie której bieżące wyniki finansowe analizowane są cyklicznie na podstawie danych zbiorczych, weryfikowanych w układzie bardziej analitycznym zgodnie z potrzebami biznesowymi. Dodatkowo w 2012 roku segment Europy Zachodniej został powiększony o rynki wschodzące, do których zaliczamy Indie i Hong Kong oraz dwa kraje Francja i Niemcy.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 września 2012 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 września 2011 r. :

	<i>Europa Środkowo- Wschodnia</i>	<i>USA*</i>	<i>Europa Zachodnia i rynki wschodzące</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypi- -sane</i>	<i>Razem</i>
<u>9 miesięcy kończących się 30 września 2012</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrznymi	1 093 037	-	395 242	227 222	-	1 715 501
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	39 195	-	42 975	13 310	(1 977)	93 503
Przychody finansowe	-	-	-	-	2 746	2 746
Koszty finansowe	-	-	-	-	(53 585)	(53 585)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	17	-	-	-	-	17
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(8 501)	(8 501)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 056	3 251	5 150	348	-	24 805
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	34 180	34 180
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	14 479	-	-	-	14 479
Zysk netto	-	14 479	-	-	34 180	48 659
Aktywa segmentu	872 138	304 405	1 124 828	304 337	52 978	2 658 686
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	412	-	-	-	-	412
Aktywa razem	872 550	304 405	1 124 828	304 337	52 978	2 659 098
w tym wartość firmy	25 639	-	387 807	145 953	-	559 399
w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	270 231	-	-	-	270 231
Zobowiązania razem	166 161	49 196**	262 905	24 891	1 125 352	1 628 505
Amortyzacja środków trwałych	74 880	-	21 515	15 291	-	111 686
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	6 483	-	8 039	348	-	14 870
Nakłady inwestycyjne	98 577	16 972	54 186	38 058	-	207 793
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	3 934	-	-	-	-	3 934
Odpis aktualizujący wartości należności	558	-	363	(595)	-	326
<u>3 miesiące kończące się 30 września 2012</u>						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrznymi	385 511	-	137 203	80 021	-	602 735
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	20 585	-	15 458	4 776	(720)	40 099
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 038	1 038
Koszty finansowe	-	-	-	-	(14 694)	(14 694)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	7	-	-	-	-	7

AmRest Holdings SE

Podatek dochodowy	-	-	-	-	(5 582)	(5 582)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 056	3 251	5 150	348	-	24 805
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	20 868	20 868
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	5 082	-	-	-	5 082
Zysk netto	-	5 082	-	-	20 868	25 950
Aktywa segmentu	872 138	304 405	1 124 828	304 337	52 978	2 658 686
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	412	-	-	-	-	412
Aktywa razem	872 550	304 405	1 124 828	304 337	52 978	2 659 098
w tym wartość firmy	25 639	-	387 807	145 953	-	559 399
w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	270 231	-	-	-	270 231
Zobowiązania razem	166 161	49 196**	262 905	24 891	1 125 352	1 628 505
Amortyzacja środków trwałych	25 237	-	7 505	5 542	-	38 284
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 287	-	2 757	125	-	5 169
Nakłady inwestycyjne	34 873	4 657	15 504	11 074	-	66 108
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(100)	-	-	-	-	(100)
Odpis aktualizujący wartości należności	126	-	223	(248)	-	101
	<i>Europa Środkowo-Wschodnia</i>	<i>USA*</i>	<i>Europa Zachodnia i rynki wschodzące</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
9 miesięcy kończących się 30 września 2011						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	964 918	-	201 756	152 959	-	1 319 633
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	38 777	-	30 346	12 035	(4 770)	76 388
Przychody finansowe	-	-	-	-	12 980	12 980
Koszty finansowe	-	-	-	-	(39 854)	(39 854)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	81	-	-	-	-	81
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(12 777)	(12 777)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 099	-	2 995	527	-	12 621
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	36 818	36 818
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	9 439	-	-	(723)	8 716
Zysk netto	-	9 439	-	-	36 095	45 534
Aktywa segmentu	747 103	301 938	1 099 620	253 474	122 183	2 524 318
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	190	-	-	-	-	190
Aktywa razem	747 293	301 938	1 099 620	253 474	122 183	2 524 508
w tym wartość firmy	26 976	143 488	423 333	144 108	-	737 905
Zobowiązania razem	133 943	57 168	290 861	17 073	1 034 355	1 533 400
Amortyzacja środków trwałych	65 000	-	11 197	8 582	-	84 779
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	6 029	-	4 357	193	-	10 579
Nakłady inwestycyjne	133 638	17 516	596 472	16 437	-	764 063
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	1 830	-	-	-	-	1 830
Odpis aktualizujący wartości należności	51	-	-	-	-	51
3 miesiące kończące się 30 września 2011						
Przychody ze sprzedaży – klienci	351 544	-	127 728	54 335	-	533 607

AmRest Holdings SE

zewnątrzni						
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	19 065	-	19 972	4 226	(1 036)	42 227
Przychody finansowe	-	-	-	-	8 896	8 896
Koszty finansowe	-	-	-	-	(19 481)	(19 481)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	32	-	-	-	-	32
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(7 243)	(7 243)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 099	-	2 995	527	-	12 621
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	24 431	24 431
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	1 057	-	-	-	1 057
Zysk netto	-	1 057	-	-	24 431	25 488
Aktywa segmentu	747 103	301 938	1 099 620	253 474	122 183	2 524 318
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	190	-	-	-	-	190
Aktywa razem	747 293	301 938	1 099 620	253 474	122 183	2 524 508
w tym wartość firmy	26 976	143 488	423 333	144 108	-	737 905
Zobowiązania razem	133 943	57 168	290 861	17 073	1 034 355	1 533 400
Amortyzacja środków trwałych	22 731	-	7 535	2 645	-	32 911
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 082	-	2 766	49	-	4 897
Nakłady inwestycyjne	47 402	5 869	-	3 076	-	56 347
Odpis aktualizujący wartości należności	1	-	-	-	-	1

*istotne aktywa dotyczące segmentu USA zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, natomiast wyniki działalności segmentu USA za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. oraz za okres porównywalny sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5,

** w tym zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży w kwocie 49 196 tys. zł.

Kolumna Europa Środkowo-Wschodnia dotyczy spółek zlokalizowanych w Polsce, Czechach, Bułgarii, Serbii, Słowenii, Chorwacji oraz na Węgrzech.

Kolumna Europa Zachodnia i rynki wschodzące dotyczy spółek zlokalizowanych w Hiszpanii, we Francji, w Niemczech, w Indiach oraz w Hong Kongu. W ramach Europy Zachodniej i rynków wschodzących zidentyfikować można następujące rodzaje działalności: prowadzenie restauracji franczyzowych KFC, prowadzenie restauracji marek własnych oraz działalność franczyzową i pozostałą.

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu), transakcji 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.

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

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych segmentów operacyjnych.

6. Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Przysze 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., Applebee's Franchising LLC.

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

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

Bezzwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie USD 46,9 tys. Dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy 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, bez możliwości przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat. 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.

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Applebee's Franchising LLC są następujące:

- Początkowa opłata franczyzowa w wysokości 35 tys. dolarów za każdą otwartą restaurację Applebee's;

AmRest Holdings SE

- Stała opłata licencyjna równa 5% przychodów ze sprzedaży każdej restauracji Applebee's;
- Miesięczną opłatą na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości nie mniejszej niż 2,75% sprzedaży restauracji z zastrzeżeniem że Franczyzodawca może podnieść tę opłatę do 4%;
- Lokalna opłata marketingowa w wysokości 1% sprzedaży restauracji Applebee's.

7. Korekty księgowe

Dane porównywalne uległy zmianie w wyniku następujących korekt księgowych:

- I. W trakcie okresu 12 miesięcy od daty 28 kwietnia 2011 r., dnia nabycia udziałów w spółce AmRest TAG S.L. dokonano korekt księgowych wynikających z ostatecznego rozliczenia księgowego tego nabycia;
- II. Na podstawie nowych informacji o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia dotyczących uwarunkowań kierujących założeniami leżącymi u podstaw wyceny opcji put dokonano korekty wartości wynikającego z niej zobowiązania;
- III. Grupa zaklasyfikowała działalność marki Applebee's jako działalność zaniechaną w wyniku czego zgodnie z wymogami MSSF 5 prezentacja wyniku za rok 2011 została zmodyfikowana poprzez wydzielenie poszczególnych składników wyniku odpowiadających marce Applebee's oraz zaprezentowanie ich jako wyniku z działalności zaniechanej.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za okres zakończony 30 września 2011 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za okres kończący się 30 września 2011 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowany skrócony śródroczny rachunek zysków i strat za okres kończący się 30 września 2011 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowa- nego sprawozdania za półrocze kończące się 30 września 2011 r.	Korekta I	Korekta II	Korekta III	Dane
					przekształ- cone
Działalność kontynuowana					
Przychody z działalności restauracji	1 771 187	-	-	(522 192)	1 248 995
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	70 638	-	-	-	70 638
Przychody razem	1 841 825	-	-	(522 192)	1 319 633
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:					
Koszty artykułów żywnościowych	(538 159)	-	-	141 534	(396 625)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(445 960)	-	-	187 341	(258 619)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(92 970)	-	-	21 416	(71 554)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(514 803)	-	-	136 451	(378 352)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(60 833)	(56)	-	-	(60 889)

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowa- nego sprawozdania za półrocze kończące się 30 września 2011 r.			Dane przekształ- cone
	Korekta I	Korekta II	Korekta III	
Koszty ogólnego zarządu	(108 496)	-	-	25 818 (82 678)
Aktualizacja wartości aktywów	(1 881)	-	-	- (1 881)
Pozostałe przychody operacyjne	7 438	-	-	(85) 7 353
Koszty i straty operacyjne razem	(1 755 664)	(56)	-	512 475 (1 243 245)
Zysk z działalności operacyjnej	86 161	(56)	-	(9 717) 76 388
Koszty finansowe	(30 516)	-	-	206 (30 310)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	-	(9 544)	- (9 544)
Przychody finansowe	13 009	-	-	(29) 12 980
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	81	-	-	- 81
Zysk przed opodatkowaniem	68 735	(56)	(9 544)	(9 540) 49 595
Podatek dochodowy	(12 878)	-	-	101 (12 777)
Zysk z działalności kontynuowanej	55 857	(56)	(9 544)	(9 439) 36 818
Działalność zaniechana				
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	(723)	-	-	9 439 8 716
Zysk netto	55 134	(56)	(9 544)	- 45 534
Zysk / (strata) netto przypadający na:				
Udziały niekontrolujące	4 556	-	-	- 4 556
Udziałowców jednostki dominującej	50 578	(56)	(9 544)	- 40 978
Zysk netto	55 134	(56)	(9 544)	- 45 534

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowa- nego sprawozdania na dzień 31 grudnia 2011 r.			Dane przekształ- cone
	Korekta I	Korekta II		
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	953 310	-	-	953 310
Wartość firmy	745 134	(2 071)	-	743 063
Wartości niematerialne	549 482	13 711	-	563 193
Nieruchomości inwestycyjne	22 081	-	-	22 081
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	140	-	-	140
Należności z tytułu leasingu finansowego	309	-	-	309
Pozostałe aktywa długoterminowe	32 533	-	-	32 533
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	36 309	-	-	36 309
Aktywa trwałe razem	2 339 298	11 640	-	2 350 938
Zapasy	40 770	-	-	40 770
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 923	-	-	84 923
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3 165	-	-	3 165
Należności z tytułu leasingu finansowego	161	-	-	161
Pozostałe aktywa obrotowe	15 716	-	-	15 716
Pozostałe aktywa finansowe	2 863	-	-	2 863

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowa- nego sprawozdania na dzień 31 grudnia 2011 r.			Dane przekształ- cone
	Korekta I	Korekta II		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 960	-	-	143 960
Aktywa obrotowe razem	291 558	-	-	291 558
Aktywa razem	2 630 856	11 640	-	2 642 496
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	714	-	-	714
Kapitał zapasowy	489 273	-	78 981	568 254
Zyski zatrzymane	145 694	(56)	6 240	151 878
Różnice kursowe z przeliczenia	136 533	(160)	-	136 373
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	772 214	(216)	85 221	857 219
Udziały niekontrolujące	155 577	(50)	-	155 527
Kapitał własny razem	927 791	(266)	85 221	1 012 746
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki długoterminowe	838 946	-	-	838 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 429	-	-	3 429
Zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników	6 570	-	-	6 570
Rezerwy	7 573	-	-	7 573
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	162 117	-	-	162 117
Zobowiązanie z tytułu opcji put	280 812	-	(85 221)	195 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18 582	-	-	18 582
Zobowiązania długoterminowe razem	1 318 029	-	(85 221)	1 232 808
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	77 956	-	-	77 956
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	252	-	-	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	300 842	11 906	-	312 748
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 222	-	-	4 222
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 764	-	-	1 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem	385 036	11 906	-	396 942
Zobowiązania razem	1 703 065	11 906	(85 221)	1 629 750
Pasywa razem	2 630 856	11 640	-	2 642 496

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres kończący się 30 września 2012 r. zawiera zmianę danych porównywalnych na dzień 30 września 2011 r. zgodnie z poniższym zestawieniem:

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
Na dzień 30 września 2011 r.	714	496 332	147 787	142 513	787 346	134 520	921 866
Korekta II	-	78 901	(9 600)	(45)	69 256	(14)	69 242
Na dzień 30 września 2011 r. (po przekształceniu)	714	575 233	138 187	142 468	856 602	134 506	991 108

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za kwartał kończący się 30 września

	za 9 miesięcy kończące się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończące się 30 września 2011*	za 3 miesiące kończące się 30 września 2011
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności restauracji	1 598 826	562 474	1 248 995	493 237
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	116 675	40 261	70 638	40 370
Przychody razem	1 715 501	602 735	1 319 633	533 607
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(514 085)	(179 885)	(396 625)	(143 059)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(344 507)	(116 062)	(258 619)	(102 900)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(86 574)	(30 605)	(71 554)	(27 722)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(494 554)	(173 410)	(378 352)	(146 840)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(83 814)	(29 179)	(60 889)	(41 309)
Koszty ogólnego zarządu	(109 014)	(37 811)	(82 678)	(31 586)
Aktualizacja wartości aktywów	(4 260)	(1)	(1 881)	(1)
Pozostałe przychody operacyjne	14 810	4 317	7 353	2 037
Koszty i straty operacyjne razem	(1 621 998)	(562 636)	(1 243 245)	(491 380)
Zysk z działalności operacyjnej	93 503	40 099	76 388	42 227
Koszty finansowe	(44 211)	(11 283)	(30 310)	(13 525)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(9 374)	(3 411)	(9 544)	(5 956)
Przychody finansowe	2 746	1 038	12 980	8 896
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	17	7	81	32
Zysk przed opodatkowaniem	42 681	26 450	49 595	31 674
Podatek dochodowy	(8 501)	(5 582)	(12 777)	(7 243)
Zysk z działalności kontynuowanej	34 180	20 868	36 818	24 431
Działalność zaniechana				
Zysk z działalności zaniechanej	14 479	5 082	8 716	1 057
Zysk netto	48 659	25 950	45 534	25 488
Zysk netto przypadający na:				
Udziały niekontrolujące	5 736	1 643	4 556	2 969
Udziałowców jednostki dominującej	42 923	24 307	40 978	22 519
Zysk netto	48 659	25 950	45 534	25 488
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	2,02	1,15	2,01	1,10
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	2,01	1,14	1,93	1,06
Działalność kontynuowana				
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1,34	0,91	1,58	1,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1,33	0,90	1,52	1,01
Działalność zaniechana				
Podstawowa strata na jedną akcję w złotych	0,68	0,24	0,43	0,05
Rozwodniona strata na jedną akcję w złotych	0,68	0,24	0,41	0,05

* Przekształcenie wyniku ze zmiany prezentacji skonsolidowanego rachunku zysku i strat opisanego w punkcie B.7

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 30 września**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2011	za 3 miesiące kończące się 30 września 2011
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk netto	48 659	25 950	45 534	25 488
Pozostałe dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(72 050)	(55 275)	105 164	109 085
Zabezpieczenie inwestycji netto	24 769	31 066	(14 787)	(25 407)
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	13 591	7 412	(19 742)	(17 655)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych	(4 705)	(5 902)	2 810	4 828
Pozostałe dochody całkowite netto	(38 395)	(22 699)	73 445	70 851
Dochody całkowite razem	10 264	3 251	118 979	96 339
Zysk przypadający na:				
Akcjonariusze Spółki	14 846	6 947	113 511	92 714
Udziały niekontrolujące	(4 582)	(3 696)	5 468	3 625

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2012 oraz 31 grudnia 2011**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	30.09.2012	31.12.2011 (po prze- kształceniu)*
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	893 411	953 310
Wartość firmy	559 399	743 063
Wartości niematerialne i prawne	507 309	563 193
Nieruchomości inwestycyjne	22 081	22 081
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	412	140
Należności z tytułu leasingu finansowego	196	309
Pozostałe aktywa długoterminowe	35 267	32 533
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 805	36 309
Aktywa trwale razem	2 042 880	2 350 938
Zapasy	33 925	40 770
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 144	84 923
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 148	3 165
Należności z tytułu leasingu finansowego	160	161
Pozostałe aktywa obrotowe	22 419	15 716
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	270 231	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 360	2 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218 831	143 960
Aktywa obrotowe razem	616 218	291 558
Aktywa razem	2 659 098	2 642 496
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	607 873	568 254
Zyski zatrzymane	194 801	151 878
Różnice kursowe z przeliczenia	74 641	136 373
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	878 029	857 219
Udziały niekontrolujące	152 564	155 527
Kapitał własny razem	1 030 593	1 012 746
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	787 351	838 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 105	3 429
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	9 391	6 570
Rezerwy	5 399	7 573
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	149 765	162 117
Zobowiązanie z tytułu opcji put	191 374	195 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9 418	18 582
Zobowiązania długoterminowe razem	1 156 803	1 232 808
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	183 411	77 956
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	263	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	231 839	312 748
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	49 197	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 796	4 222
Pozostałe zobowiązania finansowe	196	1 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem	471 702	396 942
Zobowiązania razem	1 628 505	1 629 750
Pasywa razem	2 659 098	2 642 496

* Przekształcenie wyniku ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w punkcie B.7

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za kwartał kończący się 30 września**
w tysiącach złotych polskich

	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2011
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	42 681	49 595
Zysk z działalności zaniechanej	14 479	8 716
Korekty:		
Zysk/(strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(17)	(81)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	15 529	11 402
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	121 359	98 850
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	9 374	9 544
Koszt odsetek, netto	34 328	22 940
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	2 232	(7 617)
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	856	(733)
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów	4 662	2 127
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	6 175	1 683
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	21 530	(4 834)
Zmiana stanu zapasów	(729)	(3 391)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(16 211)	(28 940)
Zmiana stanu zobowiązań	(17 976)	(37 442)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	3 144	196
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(3 610)	81
Zapłacone odsetki	(31 260)	(22 971)
Pozostałe	(14 783)	(3 681)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	191 763	95 444
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej	-	(512 781)
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	3 178	4 351
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	465	1 527
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(192 505)	(182 949)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(15 288)	(8 067)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki pozostałe	46	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym	(185)	-
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	(316)	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(204 605)	(697 919)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	-	170 002
Wpływy z wydania akcji własnych	306	-
Wpływy z tytułu pożyczek	165 845	464 442
Spłata pożyczek	(72 225)	(175 110)
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych	(517)	-
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	(1 617)	(980)
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	58	59
Wpływ/(spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	687	(363)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego	114	101
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	92 651	458 151
Przeplwy pieniężne netto razem	79 809	(144 324)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	74 871	(139 500)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	143 960	245 118
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(4 938)	4 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	218 831	105 618

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończące się 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2011	623	595 451	97 209	38 216	731 499	14 531	746 030
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wynik za rok	-	-	50 578	-	50 578	4 556	55 134
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	104 297	104 297	926	105 223
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	(14 787)	-	-	(14 787)	-	(14 787)
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	(26 042)	-	-	(26 042)	-	(26 042)
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	2 810	-	-	2 810	-	2 810
Całkowite dochody razem	-	(38 019)	50 578	104 297	116 856	5 482	122 338
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	4 351	4 351
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym z tytułu akwizycji Hiszpanii	-	-	-	-	-	111 077	111 077
Rozpoznanie opcji put	-	(232 694)	-	-	(232 694)	-	(232 694)
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(921)	(921)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	(232 694)	-	-	(232 694)	114 507	(118 187)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI							
Emisja akcji	91	169 911	-	-	170 002	-	170 002
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	1 683	-	-	1 683	-	1 683
Transakcje z właścicielami razem	91	171 594	-	-	171 685	-	171 685
Na dzień 30 września 2011 wg opublikowanego sprawozdania	714	496 332	147 787	142 513	787 346	134 520	921 866
Przekształcenie opisane w punkcie B.7	-	78 901	(9 600)	(45)	69 256	(14)	69 242
Na dzień 30 września 2011 (po przekształceniu)*	714	575 233	138 187	142 468	856 602	134 506	991 108
Na dzień 31 grudnia 2011 wg opublikowanego sprawozdania	714	489 273	145 694	136 533	772 214	155 577	927 791
Przekształcenie opisane w punkcie B.7	-	78 981	6 184	(160)	85 005	(50)	84 955
Na dzień 1 stycznia 2012 (po przekształceniu)*	714	568 254	151 878	136 373	857 219	155 527	1 012 746
DOCHODY CAŁKOWITE							
Wynik za rok	-	-	42 923	-	42 923	5 736	48 659
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(61 732)	(61 732)	(10 318)	(72 050)
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	13 591	-	-	13 591	-	13 591
Wpływ wyceny zabezpieczającej inwestycje netto	-	24 769	-	-	24 769	-	24 769
Podatek odroczoney dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	(4 705)	-	-	(4 705)	-	(4 705)
Całkowite dochody razem	-	33 655	42 923	(61 732)	14 846	(4 582)	10 264
TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	3 178	3 178
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(1 559)	(1 559)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	1 619	1 619
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	6 175	-	-	6 175	-	6 175
Zakup akcji własnych	-	(211)	-	-	(211)	-	(211)
Transakcje z właścicielami razem	-	5 964	-	-	5 964	-	5 964
Na dzień 30 września 2012	714	607 873	194 801	74 641	878 029	152 564	1 030 593

* Przekształcenie wyniku ze zmiany prezentacji sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w punkcie B.7

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	28 444	19 225	32 262	21 462
Zysk na działalności zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	14 479	5 082	8 716	1 057
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	42 923	24 307	40 978	22 519
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893	20 390 757	20 390 757
Wpływ emisji akcji	-	-	814 932	814 932
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	19 602	19 602	21 135	21 135
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	16 701	16 701	20 571	20 571
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	16 906	16 906	27 012	27 012
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	-	-	1 878	1 878
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	82 631	82 631	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 349 733	21 349 733	21 276 285	21 276 285
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,02	1,15	2,01	1,10
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	2,01	1,14	1,93	1,06
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	1,34	0,91	1,58	1,05
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	1,33	0,90	1,52	1,01
Podstawowa zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	0,68	0,24	0,43	0,05
Rozwodniona zysk z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	0,68	0,24	0,41	0,05

9. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 10 października 2012 r. zawarto umowę sprzedaży znaczącej większości aktywów operacyjnych AmRest, LLC („Sprzedający”), spółki w 100% zależnej od AmRest, do Apple American Group II, LLC („Kupujący”). W dniu Finalizacji Sprzedający przekazał Kupującemu aktywa operacyjne 97 restauracji Applebee’s („Restauracje”). Oprócz trzech restauracji początkowo wyłączonych z transakcji, przekazanie pozostałych dwóch restauracji zostało opóźnione, zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży i Nabycia Aktywów z 7 czerwca

AmRest Holdings SE

2012 r. z późniejszymi zmianami („Umowa Sprzedaży”), z powodu oczekiwania na otrzymanie zgody wynajmujących na cesję umów najmu na rzecz Kupującego.

Cena otrzymana przez Sprzedającego w zamian za przekazane Restauracje wyniosła 91,6 milionów dolarów, z uwzględnieniem wartości zapasów, przejętych zobowiązań, podziału wydatków oraz korekty ceny zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży. Dodatkowe 3,2 miliona dolarów będzie zapłacone przez Kupującego na rzecz Sprzedającego w momencie przekazania dwóch opóźnionych restauracji.

Zgodnie z Umową Sprzedaży Spółka AmRest Holdings SE działając jako gwarant zdeponowała w dniu Finalizacji kwotę 4 milionów dolarów na rachunku escrow, jako zabezpieczenie na poczet potencjalnych przyszłych roszczeń Kupującego. Saldo środków na rachunku escrow zostanie zwrócone Spółce po upływie 24 miesięcy od daty Finalizacji.

Wszystkie warunki konieczne oraz zgody wymagane na podstawie Umowy Sprzedaży w odniesieniu do sprzedawanych Restauracji, w szczególności otrzymanie zgody franczyzodawcy, wynajmujących oraz Rady Nadzorczej Spółki, zostały spełnione.

W dniu 31 października 2012 r. zakończono proces przekazania 2 restauracji zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży. Kupujący dokonał zapłaty na rzecz Sprzedającego USD 3,2 miliona.

W dniu 5 listopada 2012 r. AmRest Sp. z o.o. i AmRest Services Sp. z o.o. zawiązały spółkę komandytowo-akcyjną pod nazwą AmRest Services Sp. z o.o.S.K.A. Spółka ma wspierać działalność holdingową Grupy.

**C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2012 roku**

1. Wybrane dane finansowe

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

	9 miesięcy 2012 w tys. zł	9 miesięcy 2011 w tys. zł	9 miesięcy 2012 w tys. EUR	9 miesięcy 2011 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	(498)	(3 040)	(118)	(756)
Zysk brutto	15 094	3 021	3 756	752
Zysk netto	14 123	2 502	3 355	623
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(217)	(559)	(52)	(139)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 051	(186 065)	5 713	(46 304)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 941)	166 537	(3 549)	41 445
Przepływy pieniężne netto, razem	8 893	(20 087)	2 113	(4 999)
Aktywa razem	1 020 832	986 780	248 148	223 699
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	167 106	152 726	40 620	34 623
Zobowiązania długoterminowe	166 710	152 590	40 525	34 591
Zobowiązania krótkoterminowe	396	136	96	31
Kapitał własny razem	853 726	834 054	207 527	189 076
Kapitał zakładowy	714	714	174	162

* W latach obrotowych 2012 i 2011 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 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2011	za 3 miesiące kończące się 30 września 2011
Koszty ogólnego zarządu	(498)	(63)	(3 040)	(428)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(498)	(63)	(3 040)	(428)
Przychody finansowe	25 954	5 397	15 458	4 518
Koszty finansowe	(10 362)	(3 674)	(9 397)	(3 099)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	15 094	1 660	3 021	991
Podatek dochodowy	(971)	(317)	(519)	(221)
Zysk/(strata) netto	14 123	1 343	2 502	770

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 30 września 2012r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2011	za 3 miesiące kończące się 30 września 2011
Zysk/(strata) netto	14 123	1 343	2 502	770
Pozostałe dochody całkowite:				
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	14 123	1 343	2 502	770

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2012r. oraz 31 grudnia 2011r.**
w tysiącach złotych polskich

	2012	2011
Aktywa		
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	770 159	754 224
Pozostałe aktywa długoterminowe	194 989	205 700
Aktywa trwale razem	965 148	959 924
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	387	1 002
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	387	-
Pozostałe aktywa obrotowe	29	8
Pozostałe aktywa finansowe	28 944	27 728
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 936	17 043
Aktywa obrotowe razem	55 683	45 781
Aktywa razem	1 020 831	1 005 705
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	782 146	776 182
Zyski/(straty) zatrzymane	70 865	56 742
Kapitał własny przypadający na udziałowców jedn. dominującej	853 725	833 638
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	853 725	833 638
Zobowiązania		
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	435	179
Kredyty i pożyczki	13 671	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	152 604	149 491
Zobowiązania długoterminowe razem	166 710	149 670
Kredyty i pożyczki	-	22 111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	396	286
Zobowiązania krótkoterminowe razem	396	22 397
Zobowiązania razem	167 106	172 067
Pasywa razem	1 020 831	1 005 705

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012r.**
w tysiącach złotych polskich

	2012	2011
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	15 094	3 021
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	(15 077)	(5 557)
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	231	(491)
Zmiana stanu należności	(150)	3 624
Zmiana stanu zobowiązań	(21)	(424)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	110	(34)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(404)	(698)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(217)	(559)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczki przez jednostkę powiązaną	23 713	170 979
Wpływy z tytułu dywidend	10 098	-
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(9 760)	(357 044)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 051	(186 065)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	169 624
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	306	378
Wpływy z odsetek z lokat	729	1 683
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek	23 707	-
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych	(517)	-
Spłata zaciągniętych pożyczek wobec jednostek powiązanych	(33 017)	-
Wydatki z tytułu obligacji	(6 235)	(5 565)
Wydatki z tytułu wykorzystania konsolidacji rachunków bankowych	86	857
Pozostałe wydatki z tytułu prowizji bankowych	-	(440)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 941)	166 537
Przeplwy pieniężne netto razem	8 893	(20 087)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 893	(20 087)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 043	33 609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 936	13 522


Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2011	623	605 689	53 555	659 867
Calkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	2 502	2 502
Calkowite dochody razem	-	-	2 502	2 502
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami				
Emisja akcji	90	169 534	-	169 624
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	1 683	-	1 683
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość zrealizowanych świadczeń	1	377	-	378
Transakcje z właścicielami razem	91	171 594	-	171 685
Na dzień 30 września 2011	714	777 283	56 057	834 054
Na dzień 1 stycznia 2012	714	776 182	56 742	833 638
Calkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	14 123	14 123
Calkowite dochody razem	-	-	14 123	14 123
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami				
Emisja akcji	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	(211)	-	(211)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	6 175	-	6 175
Transakcje z właścicielami razem	-	5 964	-	5 964
Na dzień 30 września 2012	714	782 146	70 865	853 725

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 2012 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 2011 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2012 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 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.:

Nazwa	30 września 2012 r.		31 grudnia 2011 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Tag S.L.	76,27 %	357 044	76,27 %	357 044
AmRest Sp. z o. o.*	100 %	220 190	100 %	214 015
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	100 %	146 954	100 %	146 954
AmRest s.r.o.	100 %	33 573	100 %	33 573
AmRest HK Limited	65 %	10 385	65 %	625
AmRest EOOD	100 %	2 000	100 %	2 000
AmRest Finance S.L.	100 %	13	100 %	13
Razem	-	770 159	-	754 224

* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z wyceny programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły 6 175 tys. zł.



AmRest Holdings SE
Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 9 listopada 2012 roku