

GRUPA KAPITAŁOWA **AMREST HOLDINGS SE**

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

WROCŁAW, 14 MAJA 2012

SPIS TREŚCI:

A. Informacja Uzupełniająca do Raportu za I kwartał 2012 roku	3
B. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku	22
C. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku.....	36

**A. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

1. Wybrane dane finansowe

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

	3 miesiące 2012 w tys. zł	3 miesiące 2011 w tys. zł	3 miesiące 2012 w tys. EUR	3 miesiące 2011 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	753 969	524 907	178 079	132 945
Zysk na działalności operacyjnej	34 988	19 501	8 264	4 939
Zysk brutto	16 405	16 441	3 875	4 164
Zysk netto	12 264	13 456	2 897	3 408
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	727	13	172	3
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 537	13 443	2 725	3 405
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 485	18 735	9 326	4 745
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63 996)	(274 722)	(15 115)	(69 580)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 113	168 535	9 710	42 685
Przepływy pieniężne netto, razem	16 602	(87 452)	3 921	(22 149)
Aktywa razem	2 556 773	1 532 795	614 373	382 062
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 644 353	592 727	395 125	147 742
Zobowiązania długoterminowe	1 306 644	388 163	313 976	96 753
Zobowiązania krótkoterminowe	337 709	204 564	81 149	50 989
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	766 155	921 697	184 101	229 741
Udziały niekontrolujące	146 265	18 371	35 146	4 579
Kapitał własny razem	912 420	940 068	219 247	234 320
Kapitał zakładowy	714	713	172	178
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	21 213 893	18 934 099	21 213 893	18 934 099
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 295 728	21 286 394	21 295 728	21 286 394
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,54	0,71	0,13	0,18
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,54	0,63	0,13	0,16
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 490 tys. zł., w roku 2011 Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 490 tys. zł.

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

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

2. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

W dniu 13 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza AmRest podjęła uchwały o odwołaniu ze stanowiska Członka Zarządu AmRest Holdings SE Pana Piotra Bolińskiego i powołaniu na to stanowisko Pana Wojciecha Mroczyńskiego. Uchwały weszły w życie z dniem 1 marca 2012 roku.

Pan Piotr Boliński nadal pełni funkcje zarządcze w spółkach zależnych Grupy AmRest, objął również stanowisko CFO (Chief Financial Officer) grupy hiszpańskiej.

Pan Wojciech Mroczyński, który w przeszłości pełnił już funkcję Członka Zarządu AmRest, zrezygnował ze stanowiska 28 lutego 2011 roku w związku z 12 miesięcznym urlopem („sabbatical”).

b) Wyniki Spółki

Sprzedaż Grupy AmRest wzrosła w pierwszym kwartale 2012 roku o 43,6% i wyniosła 753 969 tys. zł w porównaniu do 524 907 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tabela 1 Zmiana przychodów AmRest w pierwszym kwartale roku 2012 w porównaniu do pierwszego kwartału 2011w PLN i walutach lokalnych

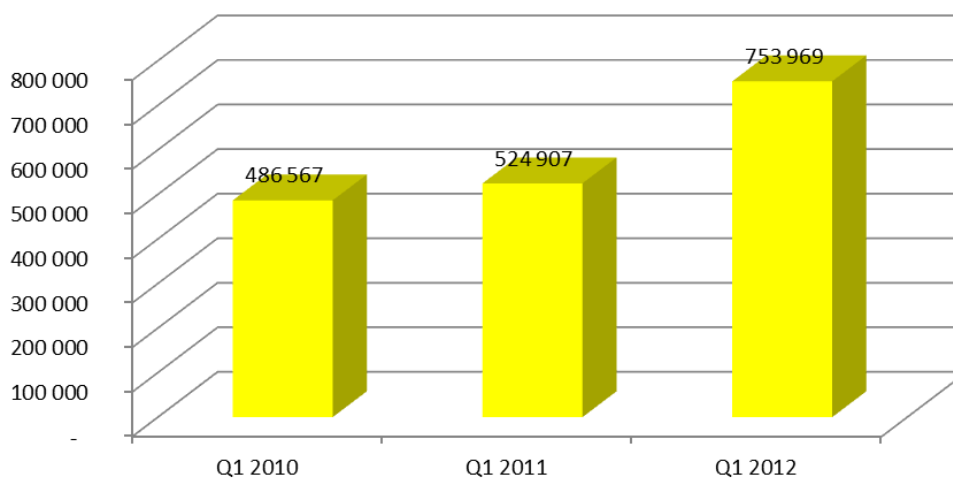
Przychody	w złotych polskich	w walutach lokalnych*
CEE	18,8%	17,6%
Rosja	46,3%	31,4%
USA	12,7%	0,8%
Razem**	19,0%	12,9%

* Wartości szacunkowe

** Do wyliczeń brane były pod uwagę tylko rynki, w których AmRest prowadził działalność w obu porównywanych kwartałach

Bardzo ważnym czynnikiem wpływającym pozytywnie na wynik grupy była konsolidacja wyników restauracji działających w Hiszpanii, które dodały do przychodów Grupy 129 227 tys. zł. Przychody w Rosji wyrażone w złotych polskich wzrosły o 46,3%, częściowo na wzrost przychodów wpływ miało także osłabienie się złotego do rubla – przyrost przychodów w walucie lokalnej to 31,4%. Przychody w Europie Środkowo – Wschodniej wzrosły w złotych polskich o 18,8%. Przychody w Stanach Zjednoczonych wyrażone w dolarze amerykańskim wzrosły o 0,8%, osłabienie się złotego spowodowało, że dynamika sprzedaży w złotych polskich wyniosła 12,7%.

Wykres 1 Sprzedaż Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2012 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)



Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 roku wzrósł o 60,4% i wyniósł 78 158 tys. zł w porównaniu do 48 738 tys. zł w pierwszym kwartale roku 2011. Marża brutto w analizowanym okresie zwiększyła się do 10,4% z 9,3% w analogicznym okresie roku 2011. Poza konsolidacją biznesu hiszpańskiego czynnikami wpływającymi pozytywnie na zysk brutto były poprawa efektywności pracy w USA, dzięki usprawnieniom w harmonogramach pracy oraz poprawa efektywności pracy w Rosji, wynikająca w dużej mierze z poprawy wyników sprzedaży. Zanotowano również znaczną poprawę marży w Czechach, było to możliwe głównie dzięki mniejszym stratom żywności. Negatywnie na marżę brutto na sprzedaży wpłynęła podwyżka płacy minimalnej w Polsce i lekki wzrost cen kurczaka na tym rynku.

Zysk na poziomie EBITDA zwiększył się o 65,9% i wyniósł 82 464 tys. zł w porównaniu do 49 707 tys. zł. Zanotowano również poprawę w marży EBITDA, która wyniosła 10,9% w porównaniu do 9,5% w 2011 roku. Opisane powyżej zmiany zysku brutto na sprzedaży mają bezpośrednie przełożenie na dynamikę marży EBITDA na poszczególnych rynkach. Dodatkowo należy zwrócić uwagę na spadek marży EBITDA na rynku Europy Zachodniej i rynków wschodzących w stosunku do czwartego kwartału 2011 roku. Na pogorszenie wyniku poza sezonowością wpłynęło w dużej mierze

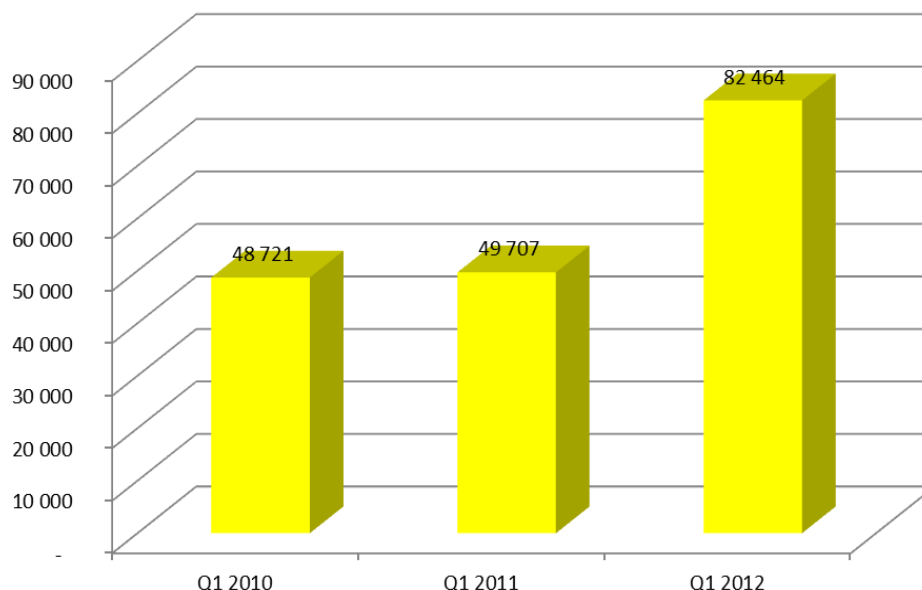
obciążenie wyniku generowanego na tym rynku kosztami rozwoju marki La Tagliatella w Niemczech, Chinach i Indiach. Wpływ nowych rynków to 2 268 tys. zł.

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

tys. zł	Q1 2012	wzrost	Marża	Q1 2011	wzrost	Marża
Przychody	753 969	43,6%		524 907		
<i>Polska</i>	243 996	32,4%		201 599	38,4%	
<i>Czechy</i>	76 726	10,2%		70 654	13,5%	
<i>Inne CEE</i>	27 698	3,7%		21 080	4,0%	
CEE razem	348 420	46,2%		293 333	55,9%	
Rosja	67 244	46,3%		45 976	8,8%	
Europa Zachodnia i rynki wschodzące	129 227	-		-	-	
USA	209 078	12,7%		185 598	35,4%	
Nieprzypisane	-	-		-	-	
EBITDA	82 464		10,9%	49 707		9,5%
EBITDA*	87 152		11,6%	53 009		10,1%
<i>Polska</i>	29 584		12,1%	27 591		13,7%
<i>Czechy</i>	9 501		12,4%	7 226		10,2%
<i>Inne CEE</i>	345		1,2%	(505)		(2,4%)
CEE razem	39 430		11,3%	34 312		11,7%
Rosja	8 304		12,3%	4 570		9,9%
Europa Zachodnia i rynki wschodzące	22 983		17,8%	-		-
USA	12 495		6,0%	12 189		6,6%
Nieprzypisane	(749)		-	(1 364)		-
EBIT	34 988		4,6%	19 501		3,7%
<i>Polska</i>	12 224		5,0%	13 527		6,7%
<i>Czechy</i>	2 446		3,2%	674		1,0%
<i>Inne CEE</i>	(1 888)		(6,8%)	(2 360)		(11,2%)
CEE razem	12 782		3,7%	11 841		4,0%
Rosja	3 864		5,7%	1 859		4,0%
Europa Zachodnia i rynki wschodzące	12 359		9,6%	-		-
USA	6 732		3,2%	7 165		3,9%
Nieprzypisane	(749)		-	(1 364)		-

*z wyłączeniem kosztów nowych otwarć (start – ups)

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



Zysk netto oczyszczony o negatywny wpływ opcji put w wysokości 3 366 tys. zł i wzrósł w stosunku do zysku wypracowanego w pierwszym kwartale 2011 roku o 10,9% do 14 903 tys. zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących wyniósł w pierwszym kwartale 2012 roku 727 tys. zł. Zdecydowany spadek w porównaniu do ostatniego kwartału roku 2011 wynika z obciążenia tej pozycji stratą przypadającą na akcjonariuszy niekontrolujących spółek zajmujących się rozwojem marki La Tagliatella na nowych rynkach.

Suma bilansowa na dzień 31 marca 2012 roku wyniosła 2 556 773 tys. zł, był to spadek o 2,8% w porównaniu ze stanem na koniec 2011 roku. Zmniejszenie się sumy bilansowej wynika przede wszystkim ze spadku łącznych zobowiązań Grupy, które spadły z 1 703 065 tys. zł na koniec 2011 roku do 1 644 353 tys. zł.

Stosunek długu netto do zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy (dane pro forma uwzględniające Hiszpanię) wyniósł na koniec marca 2,3.

c) Istotne zdarzenia od momentu publikacji ostatniego raportu okresowego (z dnia 20 marca 2012 r.)

W dniu 28 marca 2012 roku Zarząd AmRest poinformował, że otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniach 23 - 27 marca 2012 transakcji zakupu 2 500 akcji AmRest po średniej cenie 71,54 zł. Transakcje zostały zawarte w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku Zarząd AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 16 kwietnia 2012 r. umów cesji i potrącenia, zawartych pomiędzy AmRest Sp. z o.o. (spółki zależnej w 100 % od AmRest Holdings SE) a AmRest Capital Zrt z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, której jedynym akcjonariuszem jest AmRest Sp. z o.o.

Przedmiotem umów cesji jest przeniesienie przez AmRest Sp. z o.o. na rzecz AmRest Capital Zrt praw do wierzytelności z tytułu umów pożyczek, których stroną jest AmRest Sp. z o.o. jako pożyczkodawca i które posiada ona w odniesieniu do następujących podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej AmRest: AmRest TAG S.L.U., Pastificio Service S.L.U., Restauravia Food S.L.U. i AmRest Holdings SE („Umowy Cesji”). Łączna wartość wierzytelności będących przedmiotem cesji została określona w Umowach Cesji na kwotę EUR 93 757 569,46.

Jednocześnie w dniu 16 kwietnia 2012 r. AmRest Sp. z o.o., jako jedyny akcjonariusz AmRest Capital Zrt, podjął uchwałę, w której zobowiązał się do podwyższenia kapitału rezerwowego AmRest Capital Zrt o kwotę EUR 93 757 569,46.

Przedmiotem umowy potrącenia jest potrącenie wierzytelności, przysługującej AmRest Sp. z o.o. w stosunku do AmRest Capital Zrt z tytułu zapłaty wynagrodzenia określonego w Umowach Cesji z wierzytelnością przysługującą AmRest Capital Zrt w stosunku do AmRest Sp. z o.o. w związku z podjęciem wyżej opisanej uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału rezerwowego AmRest Capital Zrt.

Zawarcie powyższych umów związane jest z usprawnieniem zarządzania przepływami środków pieniężnych pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy AmRest.

W dniu 31 stycznia 2012 roku spółka AmRest Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką FP SPV Sp. z o.o. na kwotę 185 tys. zł. Pożyczka ma charakter rewolwingowy z terminem spłaty do końca stycznia 2014 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 spełniania 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 wywrzeć 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 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 Europy Środkowo-Wschodniej, Hiszpanii i Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej 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. Informacje o istotnych transakcjach lub umowach rodzących transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w okresie od przekazania raportu rocznego (opublikowanego w dniu 20 marca 2012 roku):

W dniu 3 marca 2012 roku AmRest Holdings SE zdecydował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest HK Limited. Kapitał AmRest HK został zwiększony o łączną kwotę USD 500 000 w formie wkładu pieniężnego dokonanego przez AmRest Holdings SE. Po rejestracji zmiany wysokość kapitału zakładowego AmRest HK Limited wynosi USD 800 000.

W dniu 19 marca 2012 roku spółka AmRest Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką AmRest Holdings SE na kwotę EUR 5 689 531. Pożyczka ma termin spłaty do 20 września 2016 roku.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku Zarząd AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 16 kwietnia 2012 r. umów cesji i potrącenia, zawartych pomiędzy AmRest Sp. z o.o. (spółki zależnej w 100 % od AmRest Holdings SE) a AmRest Capital Zrt z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, której jedynym akcjonariuszem jest AmRest Sp. z o.o.

Przedmiotem umów cesji jest przeniesienie przez AmRest Sp. z o.o. na rzecz AmRest Capital Zrt praw do wierzytelności z tytułu umów pożyczek, których stroną jest AmRest Sp. z o.o. jako pożyczkodawca i które posiada ona w odniesieniu do następujących podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej AmRest: AmRest TAG S.L.U., Pastificio Service S.L.U., Restauravia Food S.L.U. i AmRest Holdings SE („Umowy Cesji”). Łączna wartość wierzytelności będących przedmiotem cesji została określona w Umowach Cesji na kwotę EUR 93 757 569,46.

Jednocześnie w dniu 16 kwietnia 2012 r. AmRest Sp. z o.o., jako jedyny akcjonariusz AmRest Capital Zrt, podjął uchwałę, w której zobowiązał się do podwyższenia kapitału rezerwowego AmRest Capital Zrt o kwotę EUR 93 757 569,46.

Przedmiotem umowy potrącenia jest potrącenie wierzytelności, przysługującej AmRest Sp. z o.o. w stosunku do AmRest Capital Zrt z tytułu zapłaty wynagrodzenia określonego w Umowach Cesji z wierzytelnością przysługującą AmRest Capital Zrt w stosunku do AmRest Sp. z o.o. w związku z podjęciem wyżej opisanej uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału rezerwowego AmRest Capital Zrt.

Zawarcie powyższych umów związane jest z usprawnieniem zarządzania przepływami środków pieniężnych pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy AmRest.

- 6. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest nie udzielił poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**
- 7. 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.**
- 8. W okresie objętym tym sprawozdaniem Spółka nie dokonała emisji, wykupów i spłat dłużnych papierów wartościowych.**
- 9. Wyplacone dywidendy okresie objętym sprawozdaniem.**

Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 490 tys. zł w 2012 roku i 490 tys. zł w 2011 roku.

10. 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 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 31 marca 2012 r. Grupa prowadzi łącznie 691 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 31 marca 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 Manufacturing EMEA B.V.	Applebee's Franchising LLC
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Republika Czeska, Węgry, Bułgaria, Serbia,	Polska, Republika Czeska, Bułgaria	Polska, Republika Czeska, Węgry	USA

	Chorwacja, Rosja, Hiszpania	Polska , Republika Czeska, Bułgaria – 20 lat	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat	20 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat
Okres obowiązywania umowy	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat			
Opłata początkowa	USD 45,5 tys. ²⁾	USD50 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 otwierania 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) lub na okres lat 5 (w przypadku umów zawieranych przed rokiem 2006). Z niektórymi francyzobiorcami 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 aktywum nie podlegające amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania.

Na dzień 31 marca 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	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	76,27 %	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

AmRest Holdings SE

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Hiszpanii	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurants (India) Private Limited	Mumbai, Indie	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Indiach	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	99,99%	październik 2011
AmRest GmbH	Monachium, Niemcy	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Niemczech	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	marzec 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.	1,56 % 98,44%	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
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

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Rodeo Drive Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Chorwacji	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	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

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 marca 2012 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, USA, Hiszpanii oraz we Francji.

11. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 14 maja 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 głosów na WZA	Udział na WZA
WP Holdings	6 997 853	32,99%	6 997 853	32,99%
BZ WBK AM*	2 077 569	9,79%	2 077 569	9,79%
ING OFE	3 633 013	17,13%	3 633 013	17,13%
Henry McGovern **	1 482 766	6,99%	1 482 766	6,99%
AVIVA OFE	1 411 207	6,65%	1 411 207	6,65%
Pozostali akcjonariusze	5 611 485	26,45%	5 611 485	26,45%

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

** akcje posiadane bezpośrednio przez Henry McGovern oraz poprzez spółki całkowicie od niego zależne, tj. IRI oraz MPI.

12. Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu (roczny, opublikowany w dniu 20 marca 2012 roku) nie nastąpiły zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest inne niż opisane poniżej:

Zarząd AmRest poinformował w dniu 16 stycznia 2012 roku, o nabyciu przez Henry'ego McGovern w dniu 13 stycznia 2012 roku, 6 800 akcji AmRest po średniej cenie 61,50 zł. W związku z powyższym Henry McGovern zwiększył swój udział w akcjonariacie AmRest do łącznie 1 482 766 akcji AmRest, co stanowi 6,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 1 482 766 głosów, tj. 6,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału Henry McGovern posiadał łącznie 1 475 966 akcji AmRest, co stanowiło 6,96% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 475 966 głosów, tj. 6,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Henry McGovern posiada akcje AmRest bezpośrednio oraz poprzez spółki, których jest 100% właścicielem, tj. International Restaurant Investments, LLC ("IRI") i Metropolitan Properties International Sp. z o. o. ("MPI").

W dniu 16 stycznia 2012 roku Zarząd AmRest poinformował również o otrzymaniu zawiadomienia od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu, w dniach 10 - 13 stycznia 2012 roku transakcji zakupu 1 600 akcji AmRest po średniej cenie 61,60 zł. Transakcje zostały zawarte w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 28 marca 2012 roku Zarząd AmRest poinformował, że otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu, w dniach 23 - 27 marca 2012 transakcji zakupu 2 500 akcji AmRest po średniej cenie 71,54 zł. Transakcje zostały zawarte w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

**B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

1. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

2. Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

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

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

Skonsolidowane 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 sprawozdaniu finansowym. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

4. Rozpoznanie zobowiązania z tytułu opcji put

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy, w ramach zobowiązań długoterminowych zawarte jest zobowiązanie dotyczące opcji put, wynikające z transakcji nabycia udziałów w Restauravia Grupo Empresarial S.L. („Grupa Restauravia”) zrealizowanej w dniu 28 kwietnia 2011 roku. Pierwsze rozpoznanie i wycena tego zobowiązania odniesiona została w kapitały zapasowe. Zobowiązanie to wynosi 267 895 tys. zł (EUR 64 373 tys) na dzień 31 marca 2012 roku. Zgodnie z polityką Grupy AmRest wycenianie w/w zobowiązania w wysokości 16 284 tys. zł odpowiadające walutowym różnicom kursowym prezentowane jest w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Poza tym w wyniku aktualizacji rozliczenia dyskonta dot. wyceny opcji put na dzień 31 marca 2012 roku rozpoznano koszt z tytułu przeszacowania opcji put w wysokości 3 366 tys.zł (EUR 795 tys.).

Grupa AmRest posiada opcję zakupu całości lub części udziałów od akcjonariuszy niekontrolujących Grupy Restauravia. Grupa AmRest ma prawo wykonania opcji po 3 i do 6 lat od 28 kwietnia 2011 roku w dniach 1-go maja i 1-go grudnia każdego roku w tym okresie. Równocześnie akcjonariusze niekontrolujący posiadają opcje sprzedaży całości lub części udziałów. Opcja ta może być wykonana po 3 i do 6 lat od 28 kwietnia 2011 roku. Cena wykonania obu ww. Opcji będzie równa 8,2 razy wysokości EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowana o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

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. 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.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 31 marca 2012 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 marca 2011 r. :

	<i>CEE</i>	<i>USA</i>	<i>Europa Zachodnia i rynki wschodzące</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypi- -sane</i>	<i>Razem</i>
3 miesiące kończące się 31 marca 2012						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrznymi	348 420	209 078	129 227	67 244	-	753 969
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	12 782	6 732	12 359	3 864	(749)	34 988
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	254
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(18 853)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	16	-	-	-	-	16
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(4 141)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 375	3 191	8 019	181	-	31 766
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	12 264
Zysk/(strata) netto z działalności	-	-	-	-	-	-

AmRest Holdings SE

zaniechanej						
Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	12 264
Aktywa segmentu	825 025	289 294	1 097 696	287 325	57 022	2 556 362
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	411	-	-	-	-	411
Aktywa razem	825 436	289 294	1 097 696	287 325	57 022	2 556 773
w tym wartość firmy	25 243	137 396	403 933	151 066	-	717 638
Zobowiązania razem	142 765	55 151	338 956	24 103	1 083 378	1 644 353
Amortyzacja środków trwałych	24 197	5 453	6 631	4 517	-	40 798
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 032	310	3 993	110	-	6 445
Nakłady inwestycyjne	25 489	4 078	18 913	16 185	-	64 665
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(49)	-	-	-	-	(49)
Odpis aktualizujący wartości należności	469	-	-	(187)	-	282
	<i>CEE</i>	<i>USA</i>	<i>Europa Zachodnia i rynki wschodzące</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
3 miesiące kończące się 31 marca 2011						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	293 333	185 598	-	45 976	-	524 907
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	11 841	7 165	-	1 859	(1 364)	19 501
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	3 508
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(6 618)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	50	-	-	-	-	50
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(2 757)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 840	-	-	1 677	199	9 716
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	13 684
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(228)
Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	-	13 456
Aktywa segmentu	666 097	265 909	-	233 595	367 016	1 532 617
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	178	-	-	-	-	178
Aktywa razem	666 275	265 909	-	233 595	367 016	1 532 795
w tym wartość firmy	26 412	124 349	-	141 126	-	291 887
Zobowiązania razem	122 502	57 506	-	17 303	395 416	592 727
Amortyzacja środków trwałych	20 571	4 747	-	2 639	-	27 957

AmRest Holdings SE

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 896	277	-	72	-	2 245
Nakłady inwestycyjne	33 472	3 867	-	3 378	-	40 717
Odpis aktualizujący wartości należności	4	-	-	-	-	4

Kolumna CEE dotyczy spółek zlokalizowanych w Polsce, Czechach, Bułgarii, Serbii, Chorwacji oraz na Węgrzech.

Kolumna Europa Zachodnia i rynki wschodzące dotyczy spółek zlokalizowanych w Hiszpanii, Francji, Niemczech, Indiach i Hong Kongu.

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.

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

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

Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! Podmiotami od niej zależnym, Burger King Europe GmbH, Starbucks Coffee International, Inc., 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 45,5 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;
- 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.

Skonsolidowany rachunek wyników za kwartał kończący się 31 marca

w tysiącach złotych	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2011
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności restauracji	714 578	519 202
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	39 391	5 705
Przychody razem	753 969	524 907
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(216 552)	(162 684)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(185 004)	(133 543)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(35 868)	(27 568)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(203 441)	(148 685)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(35 498)	(3 758)
Koszty ogólnego zarządu	(47 686)	(31 923)
Aktualizacja wartości aktywów	(233)	(4)
Pozostałe przychody operacyjne	5 301	2 759
Koszty i straty operacyjne razem	(718 981)	(505 406)
Zysk z działalności operacyjnej	34 988	19 501
Koszty finansowe	(15 487)	(6 618)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(3 366)	-
Przychody finansowe	254	3 508
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	16	50
Zysk przed opodatkowaniem	16 405	16 441
Podatek dochodowy	(4 141)	(2 757)
Zysk z działalności kontynuowanej	12 264	13 684
Działalność zaniechana		
Strata z działalności zaniechanej	-	(228)
Zysk netto	12 264	13 456
Zysk / (strata) netto przypadający na:		
Udziały niekontrolujące	727	13
Udziałowców jednostki dominującej	11 537	13 443
Zysk netto	12 264	13 456
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	0,54	0,71
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,54	0,63
Działalność kontynuowana		
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	0,54	0,72
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,54	0,64
<u>Działalność zaniechana</u>		
Podstawowa strata na jedną akcję w złotych	-	(0,01)
Rozwodniona strata na jedną akcję w złotych	-	(0,01)

AmRest Holdings SE

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 marca**

W tysiącach złotych polskich	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2011
Zysk netto	12 264	13 456
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(57 281)	851
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put i zabezpieczenie inwestycji netto	30 453	7 060
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych	(2 692)	(1 341)
Pozostałe dochody całkowite netto	(29 520)	6 570
Dochody całkowite razem	(17 256)	20 026
Zysk przypadający na:		
Akcjonariusze Spółki	(8 434)	20 013
Udziały niekontrolujące	(8 822)	13

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 marca 2012 oraz 31 grudnia 2011**

w tysiącach złotych

	2012	2011
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	951 107	953 310
Wartość firmy	717 638	745 134
Wartości niematerialne i prawne	516 031	549 482
Nieruchomości inwestycyjne	22 081	22 081
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	411	140
Należności z tytułu leasingu finansowego	277	309
Pozostałe aktywa długoterminowe	32 962	32 533
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 766	36 309
Aktywa trwałe razem	2 272 273	2 339 298
Zapasy	40 931	40 770
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58 568	84 923
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 444	3 165
Należności z tytułu leasingu finansowego	155	161
Pozostałe aktywa obrotowe	21 835	15 716
Pozostałe aktywa finansowe	4 675	2 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	155 892	143 960
Aktywa obrotowe razem	284 500	291 558
Aktywa razem	2 556 773	2 630 856
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	519 409	489 273
Zyski zatrzymane	157 231	145 694
Różnice kursowe z przeliczenia	88 801	136 533
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	766 155	772 214
Udziały niekontrolujące	146 265	155 577
Kapitał własny razem	912 420	927 791
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	852 360	838 946
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 165	3 429
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	6 273	6 570
Rezerwy	5 484	7 573
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	153 395	162 117
Zobowiązanie z tytułu opcji put	267 895	280 812
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 072	18 582
Zobowiązania długoterminowe razem	1 306 644	1 318 029
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	72 180	77 956
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	244	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	257 444	300 842
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 376	4 222
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 465	1 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem	337 709	385 036
Zobowiązania razem	1 644 353	1 703 065
Pasywa razem	2 556 773	2 630 856

AmRest Holdings SE

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za kwartał kończący się 31 marca**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Za 3 miesiące kończące się 31 marca 2012	Za 3 miesiące kończące się 31 marca 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	16 405	16 441
(Strata) z działalności zaniechanej	-	(228)
Korekty:		
Zysk/(strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(16)	(50)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	6 445	2 245
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	40 798	27 957
Koszty z tytułu wyszacowania opcji put	3 366	-
Koszt odsetek, netto	12 587	3 340
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	(1 633)	(751)
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	551	69
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	2 375	561
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	23 286	(1 127)
Zmiana stanu zapasów	(1 804)	1 410
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(8 843)	(805)
Zmiana stanu zobowiązań	(45 551)	(30 034)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	9	(11)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(1 492)	58
Zapłacone odsetki	(9 567)	(467)
Pozostałe	2 569	127
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 485	18 735
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej	-	(238 322)
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	-	4 317
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	854	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(61 067)	(36 493)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(3 598)	(4 224)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym	(185)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63 996)	(274 722)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy ze emisji akcji	-	169 624
Wpływy z tytułu pożyczek	41 600	-
Splata pożyczek	(763)	(555)
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	(490)	(490)
Wpływ/(splata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	728	(83)
Wpływ/(splata) należności z tytułu leasingu finansowego	38	39

AmRest Holdings SE

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	41 113	168 535
Przepływy pieniężne netto razem	16 602	(87 452)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 932	(87 189)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	143 960	245 118
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(4 670)	263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	155 892	157 929



AmRest Holdings SE

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesiące kończące się 31 marca 2012 r.

	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
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	13 443	-	13 443	13	13 456
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	851	851	-	851
Wpływ wyceny zabezpieczającej przepływy pieniężne	-	7 060	-	-	7 060	-	7 060
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(1 341)	-	-	(1 341)	-	(1 341)
Całkowite dochody razem	-	5 719	13 443	851	20 013	13	20 026
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	4 317	4 317
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(490)	(490)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	3 827	3 827
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Emisja akcji	90	169 534	-	-	169 624	-	169 624
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	561	-	-	561	-	561
Transakcje z właścicielami razem	90	170 095	-	-	170 185	-	170 185
Na dzień 31 marca 2011	713	771 265	110 652	39 067	921 697	18 371	940 068
Na dzień 1 stycznia 2012	714	489 273	145 694	136 533	772 214	155 577	927 791
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>							
Wynik za rok	-	-	11 537	-	11 537	727	12 264
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(47 732)	(47 732)	(9 549)	(57 281)
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	16 284	-	-	16 284	-	16 284
Wpływ wyceny zabezpieczającej inwestycje netto	-	14 169	-	-	14 169	-	14 169
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	(2 692)	-	-	(2 692)	-	(2 692)
Całkowite dochody razem	-	27 761	11 537	(47 732)	(8 434)	(8 822)	(17 256)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>							
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	(490)	(490)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	(490)	(490)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>							
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	2 375	-	-	2 375	-	2 375
Transakcje z właścicielami razem	-	2 375	-	-	2 375	-	2 375
Na dzień 31 marca 2012	714	519 409	157 231	88 801	766 155	146 265	912 420

7. Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	11 537	13 671
Strata na działalności zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	-	(228)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	11 537	13 443
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	18 934 099
Wpływ emisji akcji	-	2 271 590
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	18 644	21 607
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	16 912	21 790
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	21 125	30 087
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	25 154	7 221
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 295 728	21 286 394
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,54	0,71
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,54	0,63
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,54	0,72
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,54	0,64
Podstawowa strata z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,01)
Rozwodniona strata z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,01)

8. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 kwietnia 2012 roku została utworzona spółka La Tagliatella LLC w celu prowadzenia działalności gastronomicznej w Stanach Zjednoczonych.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku została utworzona spółka AmRest SAS w celu prowadzenia działalności gastronomicznej we Francji.

W dniu 20 kwietnia 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrowana została zmiana nazwy spółki Rodeo Drive sp. z o.o. na AmRest Services Sp. z o.o.

**C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

AmRest Holdings SE

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

w tys. zł	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
	2012 w tys. zł	2011 w tys. zł	2012 w tys. EUR	2011 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	(159)	(803)	(38)	(200)
Zysk brutto	2 693	2 587	671	645
Zysk netto	2 166	2 193	512	547
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	620	1 113	146	278
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 725	(108 098)	644	(26 952)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	772	170 231	182	42 443
Przepływy pieniężne netto, razem	4 117	63 246	972	15 769
Aktywa razem	1 017 064	985 402	244 393	245 620
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	178 885	153 157	42 984	38 177
Zobowiązania długoterminowe	176 633	149 161	42 444	37 181
Zobowiązania krótkoterminowe	2 252	3 996	541	996
Kapitał własny razem	838 179	832 245	201 408	207 444
Kapitał zakładowy	714	713	172	178

* 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 rachunek wyników
za kwartał kończący się 31 marca 2012 r.**

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2011
Koszty ogólnego zarządu	(159)	(803)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(159)	(803)
Przychody finansowe	6 130	6 734
Koszty finansowe	(3 278)	(3 344)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 693	2 587
Podatek dochodowy	(527)	(394)
Zysk/(strata) netto	2 166	2 193

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 marca 2012r.**

<i>W tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2011
Zysk/(strata) netto	2 166	2 193
Pozostałe dochody całkowite:		
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	2 166	2 193

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień
31 marca 2011r. oraz 31 grudnia 2011r.**

w tysiącach złotych polskich

	2012	2011
Aktywa		
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	758 180	754 224
Pozostałe aktywa długoterminowe	205 700	205 700
Aktywa trwałe razem	963 880	959 924
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 438	1 002
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	399	-
Pozostałe aktywa obrotowe	77	8
Pozostałe aktywa finansowe	28 110	27 728
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 160	17 043
Aktywa obrotowe razem	53 184	45 781
Aktywa razem	1 017 064	1 005 705
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	778 557	776 182
Zyski/(straty) zatrzymane	58 908	56 742
Kapitał własny przypadający na udziałowców jedn. Dominującej	838 179	833 638
Udziały mniejszości	-	-
Kapitał własny razem	838 179	833 638
Zobowiązania		
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	407	179
Kredyty i pożyczki	23 700	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	152 526	149 491
Zobowiązania długoterminowe razem	176 633	149 670
Kredyty i pożyczki	2 084	22 111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	168	286
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 252	22 397
Zobowiązania razem	178 885	172 067
Pasywa razem	1 017 064	1 005 705

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 3 miesiące kończące się 31 marca 2012r.**

w tysiącach złotych polskich

	2012	2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	2 693	2 587
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	(1 879)	(3 573)
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	135	(127)
Zmiana stanu należności	(142)	1 981
Zmiana stanu zobowiązań	(118)	340
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(69)	(95)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	620	1 113
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczki przez jednostkę powiązaną	4 306	130 224
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(1 581)	(238 322)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 725	(108 098)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	169 624
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	-	561
Wpływy z odsetek z lokat	173	200
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek	23 707	-
Spłata zaciągniętych pożyczek wobec jednostek powiązanych	(20 116)	-
Wypływy z tytułu wykorzystania cashpoolingu	(2 992)	(19)
Pozostałe wypływy z tytułu prowizji bankowych	-	(135)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	772	170 231
Przepływy pieniężne netto razem	4 117	63 246
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 117	63 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 043	33 609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21 160	96 855

AmRest Holdings SE

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesiące kończących się 31 marca 2012r.

	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2011	623	605 689	53 555	659 867
Całkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	2 193	2 193
Całkowite dochody razem	-	-	2 193	2 193
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami				
Emisja akcji	90	169 534	-	169 624
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	561	-	561
Transakcje z właścicielami razem	90	170 095	-	170 185
Na dzień 31 marca 2011	713	775 784	55 748	832 245
Na dzień 1 stycznia 2012	714	776 182	56 742	833 638
Całkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	2 166	2 166
Całkowite dochody razem	-	-	2 166	2 166
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami				
Emisja akcji	-	-	-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	2 375	-	2 375
Transakcje z właścicielami razem	-	2 375	-	2 375
Na dzień 31 marca 2012	714	778 557	58 908	838 179

Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 marca 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.

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

Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 marca 2012 i 31 grudnia 2011 r.:

Nazwa	31 marca 2012		31 grudnia 2011	
	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 %	216 390	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 %	2 206	65 %	625
AmRest EOOD	100 %	2 000	100 %	2 000
AmRest Finance S.L.	100 %	13	100 %	13
Razem	-	758 180	-	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 2 375 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, 14 maja 2012 roku