

Grupa Kapitałowa **AmRest Holdings SE**

Raport za **III kwartał 2013 roku**

WROCLAW, 14 LISTOPADA 2013 R.



Spis treści:

A.	Informacja Uzupelniająca do Raportu za III kwartał 2013 roku	3
B.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku	25
C.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku	40

**A. Informacja Uzupelniajaca do Raportu
za III kwartał 2013 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 2013 w tys. zł	9 miesięcy 2012 w tys. zł	9 miesięcy 2013 w tys. EUR	9 miesięcy 2012 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 970 699	1 715 501	469 062	407 521
Zysk na działalności operacyjnej	38 216	88 174	9 096	20 946
Zysk/(strata) brutto	64 051	37 352	15 245	8 873
Zysk/(strata) netto	49 323	48 659	11 740	11 559
Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(1 056)	5 736	(251)	1 363
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	50 379	42 923	11 991	10 196
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	156 322	191 763	37 207	45 554
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(387 569)	(204 605)	(92 248)	(48 604)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	226 554	92 651	53 924	22 009
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 693)	79 809	(1 117)	18 959
Aktywa razem	2 613 213	2 659 098	619 788	646 385
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 494 778	1 628 505	354 524	395 864
Zobowiązania długoterminowe	1 168 586	1 156 803	277 159	281 201
Zobowiązania krótkoterminowe	326 192	471 702	77 365	114 663
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 050 057	878 029	249 047	213 435
Udziały niekontrolujące	68 378	152 564	16 218	37 086
Kapitał własny razem	1 118 435	1 030 593	265 265	250 521
Kapitał zakładowy	714	714	169	174
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 570 307	21 349 733	21 570 307	21 349 733
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,37	2,02	0,57	0,48
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,34	2,01	0,56	0,48
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,98	1,09	0,71	0,26
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,93	1,08	0,70	0,26
Podstawowy zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,61)	0,93	(0,14)	0,22
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,59)	0,93	(0,14)	0,22
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję*	-	-	-	-

* W roku 2012 i 2013 roku nie miały miejsca wypłaty z zysku. W 2013 roku Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 588 tys. zł (w 2012 roku 490 tys. zł). Dodatkowo tylko w 2013 roku miała miejsce wypłata 87 tys. zł dywidendy z SCM s.r.o.

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

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

2. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

Od momentu publikacji ostatniego raportu półrocznego (23 sierpnia 2013 r.) brak było istotnych zmian kadrowych.

b) Wyniki Spółki

SPRZEDAŻ

Sprzedaż Grupy AmRest wzrosła w trzecim kwartale 2013 roku o 15,5% i wyniosła 696 432 tys. zł w porównaniu do 602 735 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Skumulowane przychody AmRest wygenerowane przez trzy kwartały roku 2013 wzrosły o 14,9% w porównaniu z rokiem ubiegłym, do 1 970 699 tys. zł.

Zarówno w trzecim kwartale, jak i narastająco od początku roku, największą poprawę przychodów zaobserwowano w Rosji. Sprzedaż restauracji prowadzonych przez Grupę wzrosła w trzecim kwartale i w ujęciu skumulowanym od początku roku o odpowiednio 22,9% i 25,4% w walutach polskim złotym (odpowiednio 30,5 % oraz 31,5% w lokalnej walucie). Silny wzrost był rezultatem zarówno rosnącej sprzedaży w restauracjach porównywalnych jak i dynamicznego tempa nowych otwarć. W ciągu ostatniego roku (w okresie od 1 października 2012 roku do 30 września 2013 roku) AmRest otworzył na rynku rosyjskim 11 nowych restauracji zwiększając liczbę prowadzonych w tym kraju lokali do 71.

Przychody dywizji hiszpańskiej zwiększyły się w trzecim kwartale o 7,7% w polskich złotych (4,9% w lokalnej walucie) i wyniosły 147 390 tys. zł w porównaniu do 136 896 tys. zł w analogicznym okresie roku 2012. Zagregowane przychody wygenerowane w trzech kwartałach roku 2013 wzrosły o 6,1%. Widoczny wzrost tempa poprawy wyników w trzecim kwartale wynika ze znacznego wyhamowania spadków sprzedaży w restauracjach porównywalnych i bardzo udanych otwarć nowych restauracji. W ciągu ostatniego roku AmRest otworzył na rynku hiszpańskim 12 nowych lokali zwiększając portfel do 174 restauracji (zarówno własnych jak i franczyzowych).

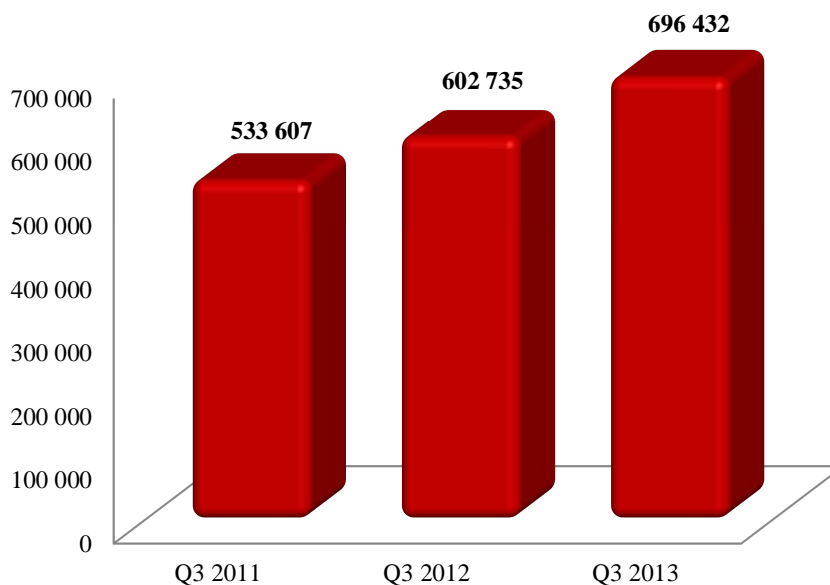
W Europie Środkowo-Wschodniej wyniki sprzedaży w trzecim kwartale 2013 w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 poprawiły się o 7,7%. Skumulowany wzrost przychodów uwzględniający

trzy kwartały roku 2013 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012 wyniósł 7,0%. Poprawa dynamiki przychodów w trzecim kwartale wynika, podobnie jak w przypadku dywizji hiszpańskiej, z nowych otwarć restauracji (43 w ciągu ostatniego roku) oraz poprawy trendów w restauracjach porównywalnych KFC. Sprzedaż porównywalna w KFC była w trzecim kwartale 2013 na poziomie zbliżonym do wyników ubiegłorocznych. Pozostałe marki odnotowują poprawę sprzedaży porównywalnej.

Sprzedaż wygenerowana w dywizji Nowe Rynki wyniosła 35 582 tys. zł w trzecim kwartale i 97 063 tys. zł narastająco od początku roku. Szczególnie dobre wyniki osiągane są w restauracjach grupy Blue Horizon, gdzie tempo wzrostu sprzedaży porównywalnej^[1] przekracza 10%.

Wykres 1

Sprzedaż Grupy AmRest w trzecim kwartale 2013 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)



RENTOWNOŚĆ

Po relatywnie słabszej pierwszej połowie roku, zyskowość w trzecim kwartale poprawiła się na każdym z rynków na których działa AmRest. Pomimo tego, podobnie jak w ubiegłych kwartałach roku 2013, również w trzecim kwartale zysk na poziomie EBITDA był niższy niż w roku ubiegłym. Analogicznie jak w ubiegłych okresach 2013 roku, przyczyną spadku wyniku EBITDA była strata związana z kosztami testów restauracji La Tagliatella na nowych rynkach wynikająca przede wszystkim z nakładów administracyjnych i logistycznych. W opinii Zarządu AmRest, wraz z poprawą wyników istniejących lokali, można oczekiwać istotnego ograniczenia straty w roku 2014. Zarząd oczekuje, że negatywny wpływ dywizji Nowe Rynki w całym 2013 roku nie przekroczy 50 000 tys. zł i zostanie znacząco obniżona w roku 2014. Strategia rozwoju dywizji Nowe Rynki zakłada zdecydowanie ograniczenie liczby otwieranych w najbliższych kwartałach restauracji i skupienie się na poprawie zyskowości już istniejących lokali poprzez dalsze dostosowywanie marki do lokalnych gustów i wymagań naszych gości. Pomimo, że obecne trendy w wynikach restauracji La Tagliatella w dywizji Nowe Rynki są pozytywne, oczekuje się,

^[1] Z uwagi na fakt, iż akwizycja grupy Blue Horizon miała miejsce w czwartym kwartale roku 2012, do porównania stosowane są dane sprzed daty nabycia spółki.

że decyzje co do przyszłości i dalszego rozwoju marki na Nowych Rynkach podjęte zostaną nie wcześniej niż w 2014 roku.

Negatywny wpływ dywizji Nowe Rynki wyniósł w trzecim kwartale 13 325 tys. zł w porównaniu do straty w drugim kwartale wynoszącej 16 689 tys. zł. Strata dywizji od początku roku to 41 316 tys. zł. W rezultacie, w trzecim kwartale 2013 roku odnotowano spadek zysku EBITDA do 77 786 tys. zł (11,2% marży) w porównaniu do 81 870 tys. zł (13,6% marży) w roku ubiegłym. Zysk EBITDA od początku roku to 184 641 tys. zł (9,4% marży) w porównaniu do 218 990 tys. zł (12,8% marży) w roku 2012.

Wyłączając Nowe Rynki, zysk na poziomie EBITDA wzrósł w trzecim kwartale 2013 roku do 91 111 tys. zł (13,1% marży) w porównaniu do 83 665 tys. zł (13,9% marży) w roku 2012. Skorygowana EBITDA wyniosła w trzecim kwartale roku 2013 87 611 tys. zł (12,6% marży) w porównaniu do 88 414 tys. zł (14,7% marży) w roku 2012. W ujęciu skumulowanym AmRest wygenerował 208 389 tys. zł skorygowanej EBITDA (10,6% marży) w trzech kwartałach roku 2013 i 232 867 tys. zł (13,6% marży) w trzech kwartałach roku 2012.

Największą poprawę rentowności na poziomie EBITDA odnotowano w dywizji hiszpańskiej, gdzie marża w trzecim kwartale 2013 roku osiągnęła 22,1% w porównaniu do 20,3% w roku ubiegłym. Była to również znacząca poprawa w stosunku do pierwszej części roku 2013. Marża zysku EBITDA skumulowanego przez trzy kwartały roku 2013 wyniosła 20,2%. Poprawa była związana przede wszystkim ze wspomnianym wyhamowaniem spadków sprzedaży w restauracjach porównywalnych i bardzo udanymi otwarciami nowych restauracji.

Dywizja CEE wygenerowała w trzecim kwartale marżę na poziomie 12,2%, w porównaniu do 12,5% w roku ubiegłym. Wspomniany trend poprawy rentowności w porównaniu z pierwszą połową roku widoczny był przede wszystkim na rynku polskim, gdzie restauracje osiągnęły marżę EBITDA na poziomie 12,8% w trzecim kwartale w porównaniu do 10,9% w ujęciu skumulowanym od początku roku. Poprawa marży w Polsce wynika podobnie jak w przypadku dywizji hiszpańskiej, głównie z wyhamowania spadków sprzedaży w restauracjach porównywalnych (KFC), co w połączeniu z pracami mającymi na celu optymalizację kosztów, zaowocowało poprawą rentowności w każdej z marek, prowadzonych przez AmRest na rynku polskim. Szczególnie ważne są pozytywne trendy widoczne w Starbucks i Burger King, pozwalające na pozytywną ocenę przyszłego potencjału tych przedsięwzięć. Podobne polepszenie wyników zaobserwowano również w Czechach, gdzie marża w trzecim kwartale wzrosła do 14,7%, odnotowując poprawę nie tylko w stosunku do pierwszej części roku, ale i trzeciego kwartału 2012 roku (marża 13,0%).

Restauracje działające w Rosji osiągnęły w trzecim kwartale 2013 roku marżę 11,5%, w porównaniu do 12,7% w roku ubiegłym i 11,2% w ujęciu skumulowanym od początku roku. Pomimo, że zyskowność dywizji rosyjskiej uległa poprawie w stosunku do początku roku, marża w trzecim kwartale była nadal niższa od ubiegłorocznej z uwagi na wspomniane w poprzednich raportach obciążenia po stronie kosztów pracy. Oczekuje się, że koszty pracy zostaną obniżone w stosunku do sprzedaży z początkiem roku 2014.

Zysk netto wygenerowany w trzecim kwartale 2013 roku to 7 524 tys. zł. Spadek w porównaniu do ubiegłego roku wynika z niższego zysku operacyjnego obciążonego negatywnym wynikiem dywizji Nowe Rynki. Dług netto na koniec trzeciego kwartału wyniósł 819 653 tys. zł, stosunek długu netto do zysku EBITDA to 2,98.

Wykres 2 Zys na poziomie EBITDA Grupy AmRest w trzecim kwartale 2013 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)

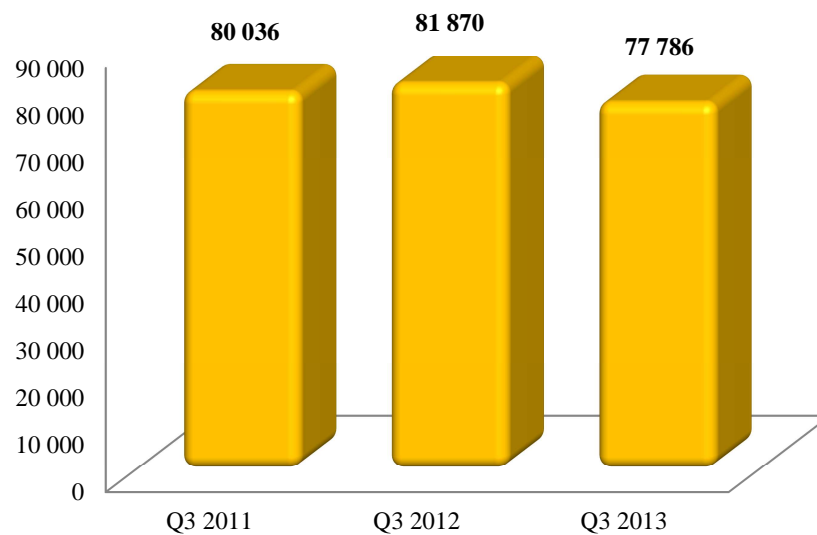


Tabela 1 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA w trzecim kwartale roku 2013 i 2012

tys. zł	Q3 2013	Udział	Marża	Q3 2012	Udział	Marża
Przychody	696 432			602 735		
<i>Polska</i>	285 160	42,9%		268 598	44,6%	
<i>Czechy</i>	90 823	13,7%		83 774	13,9%	
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	39 098	5,9%		33 139	5,5%	
Europa Środkowo-Wschodnia razem	415 081	62,4%		385 511	64,0%	
Rosja	98 379	14,8%		80 021	13,3%	
Hiszpania	147 390	22,2%		136 896	22,7%	
Nowe Rynki	35 582	5,3%		307	0,1%	
USA	-	-	-	-	-	-
Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
EBITDA	77 786		11,2%	81 870		13,6%
<i>Polska</i>	36 508		12,8%	34 861		13,0%
<i>Czechy</i>	13 393		14,7%	10 858		13,0%
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	939		2,4%	2 417		7,3%
Europa Środkowo-Wschodnia razem	50 840		12,2%	48 136		12,5%
Rosja	11 307		11,5%	10 195		12,7%
Hiszpania	32 622		22,1%	27 738		20,3%
Nowe Rynki	(13 325)		(37,4)%	(1 795)		(584,7)%
USA	-		-	-		-
Nieprzypisane	(3 658)		-	(2 404)		-
EBITDA skorygowana*	87 611		12,6%	88 414		14,7%
<i>Polska</i>	39 381		13,8%	36 872		13,7%
<i>Czechy</i>	14 427		15,9%	11 528		13,8%
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	1 146		2,9%	3 330		10,0%
Europa Środkowo-Wschodnia razem	54 954		13,2%	51 730		13,4%
Rosja	12 131		12,3%	11 795		14,7%
Hiszpania	33 589		22,8%	27 738		20,3%
Nowe Rynki	(8 445)		(23,7)%	(445)		(145,0)%
USA	-		-	-		-
Nieprzypisane	(4 618)		-	(2 404)		-
EBIT	30 752		4,4%	38 416		6,4%
<i>Polska</i>	18 824		6,6%	16 396		6,1%
<i>Czechy</i>	6 598		7,3%	4 102		4,9%
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	(976)		(2,5)%	87		0,3%
Europa Środkowo-Wschodnia razem	24 446		5,9%	20 585		5,3%
Rosja	5 712		5,8%	4 776		6,0%
Hiszpania	20 934		14,2%	17 254		12,6%
Nowe Rynki	(16 682)		(46,9)%	(1 796)		(585,0)%
USA	-		-	-		-
Nieprzypisane	(3 658)		-	(2 403)		-

* EBITDA skorygowana – EBITDA skorygowana o koszty nowych otwarć (Start-up) i koszty nabyć i połączeń – wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją nabycia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych (prawnych, finansowych, innych) bezpośrednio związanych z tą transakcją.

Tabela 2 Uzgodnienie skorygowanych wartości zysku netto i EBITDA w trzecim kwartale roku 2013 i 2012

tys. zł	za 9 miesiące kończących się 30 września 2013	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013	Udział w przychodach	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012	Udział w przychodach	Zmiana za 9 miesięcy kończące się 30 września	% Zmiany	Zmiana za 3 miesiące kończące się 30 września	% Zmiany
Przychody z działalności restauracji	1 838 131	93,3%	650 513	93,4%	1 598 826	93,2%	562 474	93,3%	239 305	15,0%	88 039	15,7%
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	132 568	6,7%	45 919	6,6%	116 675	6,8%	40 261	6,7%	15 893	13,6%	5 658	14,1%
Przychody razem	1 970 699		696 432		1 715 501		602 735		255 198		93 697	
Zysk/(strata) netto	49 323	2,5%	7 524	1,1%	48 659	2,8%	25 950	4,3%	664	1,4%	(18 426)	(71,0)%
+ Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(63 482)	(3,2)%	-	0,0%	9 374	0,5%	3 411	0,6%	(72 856)	(777,2)%	(3 411)	n/d
Zysk/(strata) netto skorygowany	(14 159)	(0,7)%	7 524	1,1%	58 033	3,4%	29 361	4,9%	(72 192)	(124,4)%	(21 837)	(74,4)%
+ Koszty finansowe	38 124	1,9%	15 332	2,2%	44 211	2,6%	11 283	1,9%	(6 087)	(13,8)%	4 049	35,9%
- Przychody finansowe	(330)	0,0%	5 215	0,7%	(2 746)	(0,2)%	(1 038)	(0,2)%	2 416	(88,0)%	6 253	(602,4)%
- Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(147)	0,0%	(46)	0,0%	(17)	0,0%	(7)	0,0%	(130)	764,7%	(39)	557,1%
+ Podatek dochodowy	1 844	0,1%	2 727	0,4%	8 501	0,5%	5 582	0,9%	(6 657)	(78,4)%	(2 855)	(51,1)%
- Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	12 884	0,7%	-	0,0%	(19 808)	(1,2)%	(6 765)	(1,1)%	32 692	(165,1)%	6 765	n/d
+ Amortyzacja	140 516	7,1%	47 503	6,8%	126 556	7,4%	43 453	7,2%	13 960	11,0%	4 050	9,3%
+ Aktualizacja wartości aktywów	5 909	0,3%	(469)	(0,1)%	4 260	0,3%	1	0,0%	1 649	37,7%	(470)	(4 700)%
EBITDA	184 641	9,4%	77 786	11,2%	218 990	12,8%	81 870	13,6%	(34 349)	(15,7)%	(4 084)	(5,0)%
+ Koszty nowych otwarć (Start-up)*	22 742	1,2%	9 779	1,4%	17 123	1,0%	6 544	1,1%	5 619	32,8%	3 235	49,4%
+ Koszty nabyć i połączeń*	1 006	0,1%	46	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	1 006	n/d	46	n/d
+/- Korekty podatków pośrednich	-	0,0%	-	0,0%	(3 246)	(0,2)%	-	0,0%	3 246	n/d	-	n/d
EBITDA skorygowana	208 389	10,6%	87 611	12,6%	232 867	13,6%	88 414	14,7%	(24 478)	(10,5)%	(803)	(0,9)%

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

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

c) Informacje o istotnych transakcjach lub umowach niosących za sobą transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz o innych istotnych zdarzeniach od momentu publikacji ostatniego raportu okresowego (z dnia 23 sierpnia 2013 r.)

Dnia 10 września 2013 roku Zarząd AmRest Holdings SE ("AmRest") poinformował, o podpisaniu w dniu 10 września 2013 roku Umowy Kredytowej ("Umowa") pomiędzy AmRest, AmRest Sp. z o.o. ("AmRest Polska") i AmRest s.r.o. ("AmRest Czechy") – łącznie "Kredytobiorcy" a Bank Polska Kasa Opieki S.A. ("PEKAO"), Bank Zachodni WBK S.A. ("WBK"), Rabobank Polska S.A. ("Rabobank") i ING Bank Śląski Polska S.A. ("ING Polska") – łącznie "Kredytodawcy". AmRest Polska i AmRest Czechy są spółkami w 100% zależnymi od AmRest. Na podstawie Umowy, Kredytodawcy udzielili Kredytobiorcom kredytu łącznie w przybliżonej kwocie EUR 250 mln. Kwota kredytu obejmuje cztery transze: transza A w maksymalnej kwocie do EUR 150 mln, transza B w maksymalnej kwocie do PLN 140 mln, transza C w maksymalnej kwocie do CZK 400 mln oraz transza D udzielona w formie kredytu rewolwingowego, w maksymalnej kwocie do PLN 200 mln. Kredyt zostanie przeznaczony na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej zawartej 11 października 2010 r. oraz na finansowanie rozwoju i zarządzanie kapitałem obrotowym grupy AmRest. Termin spłaty kredytu przypada na 10 września 2018 roku. Wszyscy Kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za realizację zobowiązań wynikających z Umowy. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej. W ramach Umowy AmRest zobowiązany jest do zachowania wskaźników płynności (dług netto/EBITDA, kapitały własne/suma bilansowa, EBITDA/należne odsetki) na uzgodnionych poziomach. W szczególności AmRest zobowiązał się do nieprzekraczania poziomu 3,5 w przypadku stosunku długu netto do wartości zysku EBITDA oraz do niewypłacania dywidendy, gdy wskaźnik ten przekracza poziom 3,0.

W dniu 10 września 2013 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2013 z dnia 19 czerwca 2013 roku, Zarząd AmRest poinformował o uzyskaniu w dniu 9 września 2013 roku informacji o podjęciu przez Zarząd BondSpot Spółka Akcyjna na podstawie § 7 ust 1. Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotowego uchwały w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 14 000 obligacji na okaziciela serii AMRE03300618 spółki AmRest Holdings SE o wartości nominalnej PLN 10 000 każda i łącznej wartości PLN 140 000 000.

Dnia 11 września 2013 roku Zarząd AmRest poinformował, że zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW S.A.”) z dnia 10 września 2013 r. i uchwałą KDPW S.A. nr 583/13 z dnia 25 lipca 2013 r., rejestracja w Krajowym Depozycie 14.000 obligacji na okaziciela serii AMRE03300618 nastąpiła w dniu 11 września 2013 r. Na mocy ww. uchwały obligacjom serii AMRE03300618 nadano kod ISIN PLAMRST00017. W dniu 13 września 2013 roku, Zarząd AmRest poinformował o podjęciu przez Zarząd BondSpot Spółka Akcyjna uchwały w sprawie wyznaczenia 16 września jako pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst wspomnianych obligacji.

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 pod nowe restauracje, możliwości uzyskania terminowych pozwoleń wymaganych przez właściwe organy, możliwość opóźnień w otwieraniu nowych restauracji.

b) Uzależnienie od franczyzodawcy

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

Okres obowiązywania umów franczyzowych dotyczących marek KFC, Pizza Hut i Burger King, wynosi 10 lat. Spółce AmRest przysługuje opcja przedłużenia tego okresu o kolejne 10 lat pod warunkiem spełnienia przez nią warunków zawartych w umowach franczyzowych oraz innych wymogów, w tym wniesienia odnośnej opłaty z tytułu przedłużenia.

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

c) Uzależnienie od partnerów joint venture

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

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

d) Brak wyłączności

Umowy franczyzowe, dotyczące prowadzenia restauracji KFC, Pizza Hut i Burger King nie zawierają postanowień o przyznaniu spółce AmRest jakichkolwiek praw wyłączności na danym terytorium, ochrony ani innych praw na terenie, obszarze lub rynku otaczającym restaurację AmRest. W praktyce jednak, w związku ze skalą działalności AmRest (między innymi rozwiniętą siecią dystrybucji), możliwość pojawienia się konkurencyjnego operatora (w stosunku do marek prowadzonych obecnie przez Spółkę), który byłby w stanie skutecznie konkurować z restauracjami Grupy AmRest jest relatywnie ograniczona.

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

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

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

f) Ryzyko związane z konsumpcją produktów żywnościowych

Preferencje konsumentów mogą zmienić się w związku z powstaniem wątpliwości co do walorów zdrowotnych kurczaków, będących głównym składnikiem w menu KFC, lub w wyniku niekorzystnych informacji rozpowszechnianych przez środki masowego przekazu na temat jakości produktów, chorób przez nie wywoływanych i szkód ponoszonych w wyniku korzystania z restauracji AmRest i z restauracji innych franczyzobiorców KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog, KABB i Stubb'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, La Tagliatella, Blue Frog, KABB i Stubb'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 Emitenta zależy w pewnej mierze od indywidualnej pracy wybranych pracowników i członków głównego kierownictwa. Wypracowane przez Emitenta metody wynagradzania i zarządzania zasobami ludzkimi pozwalają zapewnić niski poziom rotacji kluczowych pracowników. Dodatkowo system planowania karier wspiera przygotowywanie następców gotowych realizować zadania na kluczowych stanowiskach. Zdaniem Spółki będzie ona w stanie zastąpić kluczowych pracowników. Niezależnie od tego ich utrata może krótkoterminowo wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Emitenta.

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

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

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

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

j) Ryzyko związane z rozwojem nowych marek

AmRest operuje markami Burger King, Starbucks i La Tagliatella, Blue Frog, KABB i Stubb'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 przeliczeniami w walutach innych niż waluta pomiaru operacji gospodarczych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej. Spółka dopasowuje portfel walutowy długu do struktury geograficznej profilu działalności. Dodatkowo AmRest wykorzystuje kontrakty typu forward do zabezpieczania krótkoterminowego ryzyka transakcyjnego.

m) Ryzyko zwiększonych kosztów finansowych

Emitent i jego 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, Emitent i jego spółki zależne mogą, w ramach strategii zabezpieczania ryzyka zmian stóp procentowych, zawierać pochodne i inne kontrakty finansowe, na których wycenę istotny wpływ ma poziom referencyjnych stóp procentowych.

n) Ryzyko płynnościowe

Spółka jest narażona na brak dostępnego finansowania w momencie zapadalności pożyczek bankowych i obligacji. Na dzień 30 września 2013 r. Spółka ma wystarczającą ilość aktywów krótkoterminowych, w tym gotówki oraz przyrzeczonych limitów kredytowych, by spłacić swoje zobowiązania zapadające w ciągu 12 miesięcy.

o) Ryzyko spowolnienia gospodarek

Spowolnienie gospodarek krajów, na terenie których AmRest prowadzi restauracje, może mieć wpływ na wydatki na konsumpcję na tych rynkach, co z kolei może wpłynąć na wyniki restauracji AmRest operujących na tych rynkach.

p) Ryzyko sezonowości sprzedaży

Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną. Na rynku europejskim niższa sprzedaż jest osiągnięta przez restauracje w pierwszej połowie roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz stosunkowo rzadszymi wizytami klientów w restauracjach.

q) Ryzyko awarii systemu komputerowego i czasowego wstrzymania obsługi klientów przez restauracje sieci

Ewentualna utrata, częściowa bądź całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych lub zniszczeniem bądź utratą kluczowego, rzeczowego majątku trwałego Spółki mogłaby skutkować czasowym wstrzymaniem bieżącej obsługi klientów restauracji, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. W celu minimalizacji niniejszego ryzyka Emitent wprowadził odpowiednie procedury mające na celu zapewnienie stabilności i niezawodności systemów informatycznych.

- 5. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest nie udzielił poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**
- 6. Na dzień przekazania sprawozdania przeciwko Spółce nie prowadzono postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.**
- 7. Informacje na temat emisji wykupów i spłat dłużnych papierów wartościowych dokonanych przez Spółkę w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.**

Informacje na temat emisji dłużnych papierów wartościowych dokonanych przez Spółkę w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały opisane w punkcie 3 c) Informacji

Uzupełniającej do Raportu za III kwartał 2013 roku. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonała wykupów ani spłat dłużnych papierów wartościowych.

8. Wyplacone dywidendy okresie objętym sprawozdaniem.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 588 tys. zł. oraz otrzymała dywidendę od jednostki stowarzyszonej SCM s.r.o. w wysokości 87 tys. zł.

9. Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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 (dalej Czechy), 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. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec, Indii, Chin oraz Stanów Zjednoczonych (dalej USA) prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Dodatkowo na terenie Chin od dnia 21 grudnia 2012 r. prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 14 listopada 2013 r. Grupa prowadzi łącznie 718 restauracji.

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”)

AmRest Holdings SE

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 wzrost kapitału wyniósł 168 926 tys.zł.

Na dzień 30 września 2013 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
Typ współpracy	umowa franczyzy	umowa franczyzy	joint venture ¹⁾ /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.
Obszar obowiązywania umowy	Polska, Czechy, Węgry, Bułgaria, Serbia, Chorwacja, Rosja, Hiszpania	Polska, Czechy, Bułgaria	Polska, Czechy, Węgry
Okres obowiązywania umowy	10 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 10 lat	Polska, Czechy, Bułgaria – 20 lat	15 lat, możliwość przedłużenia o kolejne 5 lat
Oplata początkowa	USD 47,7 tys. ²⁾	USD50 tys.	USD 25 tys.
Oplata franczyzowa	6% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży	6% przychodów ze sprzedaży
Koszty marketingu	5% przychodów ze sprzedaży	5% przychodów ze sprzedaży ³⁾	kwota ustalana corocznie między stronami umowy
Dodatkowe postanowienia			opłaty wstępne za rozwój marki ⁴⁾

Objaśnienia:

1) Starbucks - Grupa AmRest objęła 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym spółek joint venture utworzonych w Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego niniejszego sprawozdania nie stwierdzono, żadnych przesłanek czyniących realizację wyżej opisanych opcji realnymi.

2) Kwota waloryzowana na początku każdego roku kalendarzowego o stopę inflacji.

3) Koszty marketingu dla marki Burger King są równe 2,5% przychodów ze sprzedaży restauracji tej marki przez pierwsze 2 lata działalności, 2% w 3 roku, 5% w kolejnych latach działalności.

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

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

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

Na dzień 30 września 2013 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólniej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.	83,48%	
AmRest Services Sp. z o.o.*	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Services Sp. z o.o. SK**	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2012
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	54,63%	grudzień 2012
		WinTrust Equities	18,15%	
		Blue Horizon Hospitality Group PTE	18,15%	
		Macau Jiu Jia Partners LP	4,54%	
		Coralie Danks	4,54%	
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	marzec 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bułgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	kwiecień 2007
OOO AmRest	Petersburg, Rosja	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	0,88%	lipiec 2007
		AmRest Sp. z o.o.	99,12%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávészó Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	sierpień 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrad, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	październik 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Services Sp. z o.o. SKA	100,00%	lipiec 2008
Da Via, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	79,00%	wrzesień 2011
		Stubbs Asia Limited	21,00%	

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
AmRest Restaurants (India) Private Ltd	Bombaj, Indie	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	październik 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Frankfurt, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest Skyline GmbH	Frankfurt, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
AmRest SAS	Paryż, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
La Tagliatella LLC	Wilmington, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Słowenia	AmRest Sp. z o.o	100,00%	sierpień 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	New Precision Ltd	100,00%	grudzień 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Szanghaj, Chiny	Horizon Group Consultants (BVI) Shanghai Renzi Business Consultancy Co. Ltd	97,50% 2,50%	grudzień 2012
Świadczenie usług finansowych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Asia Pacific Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Olbea s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Coffee s.r.o.	100,00%	czerwiec 2013
Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa				
Bécsi út.13. Kft***	Budapeszt, Węgry	AmRest Kft	100,00%	kwiecień 2007
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	październik 2008
		Zbigniew Cylny	44,00%	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00%	
Brak bieżącej działalności				
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	grudzień 2005
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o	100,00%	marzec 2012

* W dniu 01 marca 2012 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Rodeo Drive Sp. z o.o. na AmRest Services Sp. z o.o.

** W dniu 19 września 2013 roku zarejestrowano zmianę spółki AmRest Services Sp. z o.o. SKA na AmRest Services Sp. z o.o. SK, w dniu 18 października 2013 roku podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki.

*** W związku ze sprzedażą budynku należącego do spółki Bécsi út.13. Kft , Grupa rozpoczęła proces likwidacji tej spółki.

W dniu 11 lipca 2013 roku Grupa zakończyła proces likwidacji spółki AmRest Finance S.L.

AmRest Holdings SE

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2013 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
SCM s.r.o.	Praga, Czechy	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	45,90 %	marzec 2007
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 2013 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rosji, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Stanach Zjednoczonych, Hiszpanii, na terenie Niemiec, Francji oraz w Chinach i Indiach.

10. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 2013 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 VII B.V.	6 997 853	32,99%	6 997 853	32,99%
ING OFE	4 100 000	19,33%	4 100 000	19,33%
PZU PTE*	2 779 734	13,10%	2 779 734	13,10%
AVIVA OFE	1 600 000	7,54%	1 600 000	7,54%
Pozostali akcjonariusze	5 736 306	27,04%	5 736 306	27,04%

* PTE PZU S.A. zarządza aktywami, w których skład wchodzi fundusze należące do OFE PZU "Złota Jesień" oraz DFE PZU.

11. Opis zmian w akcjonariacie

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu (półroczny, opublikowany w dniu 23 sierpnia 2013 roku) nie nastąpiły zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest inne niż opisane poniżej.

Dnia 28 sierpnia 2013 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest o dokonaniu dnia 23 sierpnia 2013 r. transakcji sprzedaży 793 akcji AmRest po cenie 92,10 zł za jedną akcją. Transakcja zbycia została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 29 sierpnia 2013 r. transakcji zakupu 38 000 akcji AmRest po średniej cenie 92,00 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło dnia 3 września 2013 r. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 3 września 2013 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu dnia 30 sierpnia 2013 r. transakcji zakupu 3 349 akcji AmRest po średniej cenie 91,88 zł. Rozliczenie

AmRest Holdings SE

transakcji nastąpiło dnia 4 września 2013 r. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 12 września 2013 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 6 września 2013 roku transakcji zakupu 278 akcji AmRest po średniej cenie 87,00 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 11 września 2013 roku. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 13 września 2013 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu dnia 12 września 2013 roku transakcji zakupu 14 000 akcji AmRest po średniej cenie 94,49 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 17 września 2013 roku. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 20 września 2013 roku AmRest poinformował, że dnia 19 września 2013 roku otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 17 września 2013 roku transakcji zakupu 4398 akcji AmRest po średniej cenie 94,00 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 20 września 2013 roku. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 20 września 2013 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu dnia 18 września 2013 roku transakcji zakupu 6 580 akcji AmRest po średniej cenie 38,05 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 24 września 2013 roku. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym, w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

W dniu 20 września 2013 roku AmRest poinformował również, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 19 września 2013 roku transakcji zakupu 6 580 akcji AmRest po średniej cenie 94 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 24 września 2013 roku. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 24 września 2013 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest o dokonaniu dnia 19 września 2013 roku transakcji sprzedaży 6 580 akcji AmRest po cenie 94,00 zł za jedną akcję. Transakcja zbycia została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 26 września 2013 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 24 września 2013 roku transakcji zakupu 3 888 akcji AmRest po średniej cenie 92,50 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło dnia 27 września 2013 roku. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Dnia 2 października 2013 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu dnia 30 września 2013 r. transakcji zakupu 3 000 akcji AmRest po średniej cenie 97,00 zł. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 3 października 2013 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 1

AmRest Holdings SE

października 2013 r. transakcji zakupu 3 210 akcji AmRest po średniej cenie 48,40 zł. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym, w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

Dnia 10 października 2013 roku AmRest poinformował, że w dniu 9 października 2013 r. otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest o dokonaniu dnia 3 października 2013 r. transakcji sprzedaży 230 akcji AmRest po cenie 98,00 zł za jedną akcję. Transakcja zbycia została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 11 października 2013 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu:

- w dniu 8 października 2013 roku transakcji zakupu 705 akcji AmRest Holdings SE po cenie zakupu 24,00 PLN za akcję. Rozliczenie transakcji nastąpiło 9 października 2013.
- w dniu 11 października 2013 roku transakcji zakupu 800 akcji AmRest Holdings SE po cenie zakupu 24,00 PLN za akcję. Rozliczenie transakcji nastąpiło 11 października 2013.

Transakcje zostały zawarte poza obrotem zorganizowanym, w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

Dnia 16 października 2013 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest o dokonaniu dnia 14 października 2013 r. transakcji sprzedaży 2 980 akcji AmRest po cenie 97,87 zł za jedną akcję. Transakcja zbycia została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 16 października 2013 roku AmRest poinformował również, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu:

- w dniu 10 października 2013 roku transakcji zakupu 3 347 akcji AmRest po średniej cenie zakupu 97,90 PLN za akcję,
- w dniu 14 października 2013 roku transakcji zakupu 2 980 akcji AmRest po średniej cenie zakupu 97,87 PLN za akcję.

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

Dnia 21 października 2013 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest o dokonaniu dnia 15 października 2013 r. transakcji sprzedaży 1 505 akcji AmRest po cenie 98,03 zł za jedną akcję. Transakcja zbycia została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 5 listopada 2013 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 4 listopada 2013 r. transakcji zakupu 271 063 akcji AmRest po cenie 104,50 zł. Rozliczenie transakcji nastąpiło dnia 5 listopada 2013 r. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jako transakcja pakietowa w trybie pozasesyjnym.

Poniżej przedstawiono transakcje na akcjach własnych AmRest dokonane na potrzeby realizacji programu opcji menadżerskich.

Rozpoczęcie skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o uchwałę nr 16 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 czerwca 2011 r. w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego.

AmRest Holdings SE

data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	nabycie / zbycie	ilość nabytych/ zbytych akcji	Średnia cena nabycia/ zbycia akcji	Wartość nominalna akcji [EUR]	% kapitału zakładowego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji sumarycznie	łącznie głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
30.08.2013	04.09.2013	N	3490	92,00	0,01	0,0165%	3490	3490	3490	0,0165%
05.09.2013	10.09.2013	N	1076	89,31	0,01	0,0051%	1076	4566	4566	0,0215%
06.09.2013	11.09.2013	N	700	87,97	0,01	0,0033%	700	5266	5266	0,0248%
09.09.2013	12.09.2013	N	800	90,00	0,01	0,0038%	800	6066	6066	0,0286%
10.09.2013	13.09.2013	N	186	92,00	0,01	0,0009%	186	6252	6252	0,0295%
11.09.2013	16.09.2013	N	200	94,49	0,01	0,0009%	1000	6452	6452	0,0304%
12.09.2013	17.09.2013	N	128	94,49	0,01	0,0006%	128	6580	6580	0,0310%
16.09.2013	19.09.2013	N	644	94,13	0,01	0,0033%	644	7224	7224	0,0341%
17.09.2013	20.09.2013	N	1009	94,00	0,01	0,0048%	1009	8233	8233	0,0388%
18.09.2013	18.09.2013	Z	2790 3790	24,00 48,40	0,01 0,01	0,0310%	6580	1653	1653	0,0078%
18.09.2013	23.09.2013	N	110	93,25	0,01	0,0005%	110	1763	1763	0,0083%
19.09.2013	24.09.2013	N	471	94,32	0,01	0,0022%	471	2234	2234	0,0105%
20.09.2013	25.09.2013	N	515	94,78	0,01	0,0024%	515	2749	2749	0,0130%
23.09.2013	26.09.2013	N	118	94,67	0,01	0,0006%	118	2867	2867	0,0135%
24.09.2013	27.09.2013	N	1000	94,04	0,01	0,0047%	1000	3867	3867	0,0182%
25.09.2013	30.09.2013	N	48	93,74	0,01	0,0002%	48	3915	3915	0,0185%
01.10.2013	02.10.2013	Z	3210	48,40	0,01	0,0151%	3210	705	705	0,0033%
04.10.2013	09.10.2013	N	781	96,65	0,01	0,0037%	781	1486	1486	0,0070%
07.10.2013	10.10.2013	N	19	96,59	0,01	0,0001%	19	1505	1505	0,0071%
08.10.2013	11.10.2013	N	9	96,51	0,01	0,00004%	9	1514	1514	0,0071%
08.10.2013	09.10.2013	Z	705	24,00	0,01	0,0033%	705	809	809	0,0038%
10.10.2013	15.10.2013	N	12	97,00	0,01	0,0001%	12	821	821	0,0039%
11.10.2013	11.10.2013	Z	800	24,00	0,01	0,0038%	800	21	21	0,0001%

**B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za
III kwartał 2013 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 nabycia Grupy AmRest TAG S.L. z dnia 10 lutego 2011 roku AmRest posiadał opcję zakupu („Opcja Call”) całości lub części udziałów spółki AmRest TAG od akcjonariuszy niekontrolujących. AmRest miał 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 posiadali opcje sprzedaży („Opcja Put”) całości lub części udziałów. Opcja Put mogła być wykonana po 3 i do 6 lat od dnia finalizacji Umowy. Dodatkowo Opcja Put mogła być wykonana w następujących sytuacjach: śmierci Pana Steven Kent Winegar, rozpoczęcia formalnego procesu upublicznienia akcji AmRest TAG na giełdzie, spadek ceny akcji AmRestu poniżej 65 zł. Cena wykonania obu ww. opcji była ustalona jako 8,2 razy wartość EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wartość długu netto w dniu wykonania opcji.

W okresie 24 do 28 czerwca 2013 roku potwierdzone zostało umowne rozliczenie opcji put, w ramach której AmRest nabył udziały niekontrolujące Grupy AmRest TAG. W wyniku tego rozliczenia zanotowano przychody w wysokości 65 388 tys. zł. i koszty z tytułu przeszacowania opcji w pierwszym kwartale 2013 roku w kwocie 1 906 tys. zł. Przychody z rozliczenia opcji put wynikają z pomniejszenia zobowiązania, ujętego w wartości na dzień rozliczenia, o wartość zapłaconych środków pieniężnych oraz rozpoznaną wartość godziwą odroczonego zobowiązania. W skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 września 2013 r. zobowiązanie związane z wyceną opcji put nie występuje. Na dzień 28 czerwca 2013 r. kiedy to nastąpiło rozliczenie opcji wartość bilansowa zobowiązania wynosiła 202 521 tys. zł (EUR 46 780 tys.). Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń koszt przeszacowania w/w zobowiązania w wysokości 11 232 tys. zł odpowiadający walutowym różnicom kursowym prezentowany jest w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wartość godziwa zobowiązania z tytułu odroczonego płatności wynosi na dzień 30 września 2013 r. 15 166 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu wszelkie zobowiązania z tytułu tego rozliczenia zostały uregulowane.

Kluczowe osoby zarządzające biznesem hiszpańskim są stroną programu motywacyjnego uzależnionego od przekroczenia założonych celów rozwoju tego biznesu. Na dzień 30 września 2013 r. Grupa rozpoznała koszty związane z tym programem w wysokości 1 939 tys. zł (EUR 464 tys.) za okres pierwszych 9 miesięcy 2013 r.

5. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne

AmRest jako Grupa dynamicznie rozwijających się spółek prowadzących swoją działalność na wielu rynkach i wielu gałęziach przemysłu restauracyjnego podlega ciągłej analizie Komitetu Zarządzającego. Komitet ten poddaje ciągłej analizie sposób oceny prowadzonej działalności i dostosowuje go na bieżąco do zmieniającego się w wyniku strategicznych decyzji struktury grupy. Segmenty działalności są ustalane na bazie raportów zarządczych, które Komitet Zarządzający

AmRest Holdings SE

wykorzystuje przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Komitet Zarządzający analizuje działalność Grupy decydując o alokacji posiadanych zasobów w podziale na dywizje w przypadku całej Grupy AmRest.

Układ dywizji jest obecnie obowiązującym sposobem analizy strategicznej i alokacji zasobów stosowanym przez Komitet Zarządzający. Podział ten jest w dużej mierze konsekwencją istotnego rozwoju Grupy jakim była akwizycja Grupy Reastauravia w Hiszpanii, rozpoczęcia realizacji planu rozwoju marki własnej La Tagliatella na nowych rynkach i akwizycji Grupy Blue Horizon w Chinach. Na moment sporządzenia tego raportu Komitet Zarządzający definiuje segmenty w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli.

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

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 września 2013 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 września 2012 r.:

	Europa Środkowo-Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzypisane	Razem
9 miesięcy kończące się 30 września 2013							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnątrzni	1 169 892	-	418 710	97 063	285 034	-	1 970 699
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	32 969	-	52 448	(50 587)	15 195	(11 809)	38 216
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	63 812	63 812
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(38 124)	(38 124)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	147	-	-	-	-	-	147
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(1 844)	(1 844)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 048	-	-	-	-	144	27 192
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	62 207	62 207
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(12 884)	-	-	-	-	(12 884)
Strata netto	-	(12 884)	-	-	-	62 207	49 323
Aktywa segmentu	851 124	-	1 081 185	283 859	327 654	69 183	2 613 005
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	208	-	-	-	-	-	208

AmRest Holdings SE

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
Aktywa razem	851 332	-	1 081 185	283 859	327 654	69 183	2 613 213
w tym wartość firmy	24 313	-	377 702	79 367	135 085	-	616 467
Zobowiązania razem	193 824	-	68 253	57 842	30 414	1 144 446	1 494 779
Amortyzacja środków trwałych	78 873	-	22 326	8 213	15 023	-	124 435
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	6 248	-	8 186	848	799	-	16 081
Nakłady inwestycyjne	83 160	-	23 032	89 161	46 514	583	242 450
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	2 222	-	1 324	(21)	(6)	-	3 519
Odpis aktualizujący wartości należności	624	-	147	-	(113)	-	658
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1)	-	-	-	772	-	771
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	333	-	6	231	-	-	570
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	391	-	391
<u>3 miesiące kończące się 30 września 2013</u>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	415 081	-	147 390	35 582	98 379	-	696 432
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	24 446	-	20 934	(16 682)	5 712	(3 658)	30 752
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	(5 208)	(5 208)
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(15 339)	(15 339)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	46	-	-	-	-	-	46
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(2 727)	(2 727)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 048	-	-	-	-	144	27 192
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	7 524	7 524
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	-	7 524	7 524
Aktywa segmentu	851 124	-	1 081 185	283 859	327 654	69 183	2 613 005
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	208	-	-	-	-	-	208
Aktywa razem	851 332	-	1 081 185	283 859	327 654	69 183	2 613 213
w tym wartość firmy	24 313	-	377 702	79 367	135 085	-	616 467
Zobowiązania razem	193 824	-	68 253	57 842	30 414	1 144 446	1 494 779
Amortyzacja środków trwałych	26 510	-	7 499	3 118	5 044	-	42 171
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 040	-	2 749	264	278	-	5 331
Nakłady inwestycyjne	30 800	-	12 756	50 986	13 377	328	108 247
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(2 255)	-	1 324	(21)	(6)	-	(958)
Odpis aktualizujący wartości należności	(26)	-	110	-	(113)	-	(29)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1)	-	-	(235)	396	-	160
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	125	-	6	231	-	-	362
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	(4)	-	(4)
<u>9 miesięcy kończących się 30 września 2012</u>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	1 093 037	-	394 640	602	227 222	-	1 715 501
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-

AmRest Holdings SE

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	39 195	-	54 194	(11 219)	13 310	(7 306)	88 174
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	2 746	2 746
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	28 851	28 851
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	19 808	-	-	-	-	19 808
Zysk netto	-	19 808	-	-	-	28 851	48 659
Aktywa segmentu	872 138	304 405	1 101 713	23 115	304 337	52 978	2 658 686
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	412	-	-	-	-	-	412
Aktywa razem	872 550	304 405	1 101 713	23 115	304 337	52 978	2 659 098
w tym wartość firmy	25 639	-	387 807	-	145 953	-	559 399
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	270 231	-	-	-	-	270 231
Zobowiązania razem	166 161	49 196	257 610	5 295	24 891	1 125 352	1 628 505
Amortyzacja środków trwałych	74 880	-	21 511	4	15 291	-	111 686
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	6 483	-	8 039	-	348	-	14 870
Nakłady inwestycyjne	98 577	16 972	46 139	8 047	38 058	-	207 793
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	3 934	-	-	-	-	-	3 934
Odpis aktualizujący wartości należności	558	-	363	-	(595)	-	326
<u>3 miesięcy kończących się 30 września 2012</u>							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	385 511	-	136 896	307	80 021	-	602 735
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	20 585	-	23 954	(8 496)	3 093	(720)	38 416
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 038	1 038
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(14 694)	(14 694)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	7	-	-	-	-	-	7
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	-	-	-	-	-	19 185	19 185
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	6 765	-	-	-	-	6 765
Zysk netto	-	6 765	-	-	-	19 185	25 950
Aktywa segmentu	872 138	304 405	1 101 713	23 115	304 337	52 978	2 658 686
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	412	-	-	-	-	-	412
Aktywa razem	872 550	304 405	1 101 713	23 115	304 337	52 978	2 659 098
w tym wartość firmy	25 639	-	387 807	-	145 953	-	559 399
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	270 231	-	-	-	-	270 231
Zobowiązania razem	166 161	49 196	257 610	5 295	24 891	1 125 352	1 628 505
Amortyzacja środków trwałych	25 237	-	7 504	1	5 542	-	38 284
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 287	-	2 757	-	125	-	5 169

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
Nakłady inwestycyjne	34 873	4 657	10 603	4 901	11 074	-	66 108
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(100)	-	-	-	-	-	(100)
Odpis aktualizujący wartości należności	126	-	223	-	(248)	-	101

**istotne aktywa dotyczące segmentu USA zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, natomiast wyniki działalności segmentu USA za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz za okres porównywalny sklasyfikowano jako zaniechane zgodnie z MSSF5.*

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

Wartość firmy została zaalokowana do poszczególnych segmentów operacyjnych. Grupa jest w trakcie analizy efektu zmiany segmentów i ich wpływu na politykę i zasady testów trwałej utraty wartości wartości firmy.

6. Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

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

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

Zgodnie z umowami franczyzy ze spółką YUM!, Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na 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 47,7 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. 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 francyzodawcy 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.

7. Korekty księgowe

Dane porównywalne uległy zmianie w wyniku następujących korekt księgowych:

- Grupa zaklasyfikowała działalność marki Applebee's jako działalność zaniechaną w wyniku czego zgodnie z wymogami MSSF 5 prezentacja wyniku za rok 2012 została zmodyfikowana poprzez wydzielenie poszczególnych składników wyniku odpowiadających marce Applebee's oraz zaprezentowanie ich jako wyniku z działalności zaniechanej.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższej zmiany i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za okres zakończony 30 września 2012 r. a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za okres kończący się 30 września 2012 r.

Skonsolidowany skrócony śródroczny rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowanego sprawozdania za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012 r.*		Dane przekształcone
		Korekta I	
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności restauracji	1 598 826	-	1 598 826
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	116 675	-	116 675
Przychody razem	1 715 501	-	1 715 501
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:			
Koszty artykułów żywnościowych	(514 085)	-	(514 085)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(344 507)	-	(344 507)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(86 574)	-	(86 574)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(494 554)	-	(494 554)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(83 814)	-	(83 814)
Koszty ogólnego zarządu	(109 014)	(5 329)	(114 343)
Aktualizacja wartości aktywów	(4 260)	-	(4 260)
Pozostałe przychody operacyjne	14 810	-	14 810

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Wg opublikowa- nego sprawozdania za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012 r.*		Dane przekształ- cone
	Korekta I		
Koszty i straty operacyjne razem	(1 621 998)	(5 329)	(1 627 327)
Zysk z działalności operacyjnej	93 503	(5 329)	88 174
Koszty finansowe	(44 211)	-	(44 211)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(9 374)	-	(9 374)
Przychody finansowe	2 746	-	2 746
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	17	-	17
Zysk przed opodatkowaniem	42 681	(5 329)	37 352
Podatek dochodowy	(8 501)	-	(8 501)
Zysk z działalności kontynuowanej	34 180	(5 329)	28 851
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	14 479	5 329	19 808
Zysk netto	48 659	-	48 659
Zysk / (strata) netto przypadający na:			
Udziały niekontrolujące	5 736	-	5 736
Udziałowców jednostki dominującej	42 923	-	42 923
Zysk netto	48 659	-	48 659

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji skonsolidowanego rachunku zysku i strat opisanego w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 r., gdzie zawarto również uzgodnienie efektu zmian dla danych za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za 9 miesięcy i 3 miesiące kończące się 30 września 2013 r.

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012*	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012*
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności restauracji	1 838 131	650 513	1 598 826	562 474
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	132 568	45 919	116 675	40 261
Przychody razem	1 970 699	696 432	1 715 501	602 735
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(599 949)	(212 664)	(514 085)	(179 885)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(402 784)	(138 153)	(344 507)	(116 062)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(93 665)	(32 942)	(86 574)	(30 605)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(585 129)	(203 733)	(494 554)	(173 410)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(95 727)	(32 365)	(83 814)	(29 179)
Koszty ogólnego zarządu	(157 587)	(49 609)	(114 343)	(39 494)
Aktualizacja wartości aktywów	(5 909)	469	(4 260)	(1)
Pozostałe przychody operacyjne	8 267	3 317	14 810	4 317
Koszty i straty operacyjne razem	(1 932 483)	(665 680)	(1 627 327)	(564 319)
Zysk z działalności operacyjnej	38 216	30 752	88 174	38 416
Koszty finansowe	(38 124)	(15 339)	(44 211)	(11 283)
Koszty z tytułu przeliczania opcji put	63 482	-	(9 374)	(3 411)
Przychody finansowe	330	(5 208)	2 746	1 038
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	147	46	17	7
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	64 051	10 251	37 352	24 767
Podatek dochodowy	(1 844)	(2 727)	(8 501)	(5 582)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	62 207	7 524	28 851	19 185
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	(12 884)	-	19 808	6 765
Zysk/(strata) netto	49 323	7 524	48 659	25 950
Zysk/(strata) netto przypadający na:				
Udziały niekontrolujące	(1 056)	(84)	5 736	1 643
Udziałowców jednostki dominującej	50 379	7 608	42 923	24 307
Zysk/(strata) netto	49 323	7 524	48 659	25 950
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	2,37	0,36	2,02	1,15
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	2,34	0,35	2,01	1,14
Działalność kontynuowana				
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	2,98	0,36	1,09	0,83
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	2,93	0,35	1,08	0,82
Działalność zaniechana				
Podstawowa zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	(0,60)	-	0,93	0,32
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	(0,60)	-	0,93	0,32

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

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za 9 miesięcy i 3 miesiące kończące się 30 września 2013 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk/(strata) netto	49 323	7 524	48 659	25 950
Pozostałe dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	15 147	(54 878)	(72 050)	(55 275)
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	(11 232)	-	24 769	31 066
Zabezpieczenie inwestycji netto	(14 025)	13 332	13 591	7 412
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	2 664	(2 534)	(4 705)	(5 902)
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	(7 446)	(44 080)	(38 395)	(22 699)
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	(7 446)	(44 080)	(38 395)	(22 699)
Dochody całkowite razem	41 877	(36 556)	10 264	3 251
Zysk przypadający na:				
Akcjonariusze Spółki	35 138	(31 985)	14 846	6 947
Udziały niekontrolujące	6 739	(4 571)	(4 582)	(3 696)

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2013 oraz 31 grudnia 2012**

w tysiącach złotych polskich

	30.09.2013	31.12.2012*
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	1 027 423	961 204
Wartość firmy	616 467	610 987
Wartości niematerialne i prawne	530 381	522 082
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	208	434
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	163
Pozostałe aktywa długoterminowe	50 838	42 338
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 192	16 634
Aktywa trwałe razem	2 274 661	2 175 994
Zapasy	44 702	42 036
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 530	90 983
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4 736	5 191
Należności z tytułu leasingu finansowego	194	154
Pozostałe aktywa obrotowe	27 989	24 345
Pozostałe aktywa finansowe	-	681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200 401	207 079
Aktywa obrotowe razem	338 552	370 469
Aktywa razem	2 613 213	2 546 463
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Akcje własne	(971)	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	731 662	610 764
Zyski zatrzymane	293 184	242 805
Różnice kursowe z przeliczenia	25 468	18 116
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	1 050 057	872 401
Udziały niekontrolujące	68 378	197 367
Kapitał własny razem	1 118 435	1 069 766
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 012 966	611 107
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 535	4 476
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	11 254	8 916
Rezerwy	6 009	7 087
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	123 178	126 789
Zobowiązanie z tytułu opcji put	-	189 382
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10 644	9 675
Zobowiązania długoterminowe razem	1 168 586	957 432
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 040	181 975
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	505	372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	304 295	320 485
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17 105	16 209
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 247	224
Zobowiązania krótkoterminowe razem	326 192	519 265
Zobowiązania razem	1 494 778	1 476 697
Pasywa razem	2 613 213	2 546 463

* Przekształcenie wynika ze zmiany prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej opisanej w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 r., gdzie w nocie 1f) i nocie 2 zawarto również uzgodnienie efektu tych zmian dla danych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r.

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013 r.**

w tysiącach złotych polskich

	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	Za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012*
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	64 051	37 352
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	(12 884)	19 808
Korekty:		
(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(147)	(17)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	16 083	15 529
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	124 433	121 359
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	(63 482)	9 374
Koszt odsetek, netto	27 451	34 328
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	2 185	2 232
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 427	856
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	3 911	4 662
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	6 538	6 175
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	33 771	21 530
Zmiana stanu zapasów	(2 150)	(729)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(11 777)	(16 211)
Zmiana stanu zobowiązań	(13 459)	(17 976)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 148	3 144
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(13 956)	(3 610)
Zapłacone odsetki	(23 391)	(31 260)
Pozostałe	13 570	(14 783)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	156 322	191 763
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej	(1 554)	-
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	2 220	3 178
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	(3 805)	465
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(232 367)	(192 505)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(10 083)	(15 288)
Wydatki z tytułu rozliczenia opcji put	(139 088)	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym	(2 892)	(185)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostkom pozostałym	-	46
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	-	(316)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(387 569)	(204 605)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu pożyczek	826 030	165 845
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych	(2 056)	(517)
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	591	306
Spłata pożyczek	(597 960)	(72 225)
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	(588)	(1 617)
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	87	58
Wpływ/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	326	687
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego	124	114
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	226 554	92 651
Przeptywy pieniężne netto razem	(4 693)	79 809
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 678)	74 871
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	207 079	143 960
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(1 985)	(4 938)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	200 401	218 831

* Przekształcenie wyniku ze zmiany prezentacji sprawozdania z przepływów pieniężnych opisanej w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres sześciu miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 r., gdzie w nocie 1f) i nocie 2 zawarto również uzgodnienie efektu tych zmian dla danych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r.



AmRest Holdings SE

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2013 r.

w tysiącach złotych polskich	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Na dzień 1 stycznia 2012*	714	-	568 254	151 878	136 373	857 219	155 527	1 012 746
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
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 instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	24 769	-	-	24 769	-	24 769
Podatek odroczonej 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
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Rozpoznanie opcji put	-	-	-	-	-	-	3 178	3 178
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 559)	(1 559)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	1 619	1 619
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	6 175	-	-	6 175	-	6 175
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	-	(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
Na dzień 1 stycznia 2013	714	-	610 764	242 805	18 116	872 401	197 367	1 069 766
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	50 379	-	50 379	(1 056)	49 323
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	7 352	7 352	7 795	15 147
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	-	(11 232)	-	-	(11 232)	-	(11 232)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(14 025)	-	-	(14 025)	-	(14 025)
Podatek odroczonej dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	2 664	-	-	2 664	-	2 664
Całkowite dochody razem	-	-	(22 593)	50 379	7 352	35 138	6 739	41 877
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	2 220	2 220
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(501)	(501)
Rozliczenie kapitału mniejszości w trakcie rozliczenia opcji put	-	-	137 447	-	-	137 447	(137 447)	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	137 447	-	-	137 447	(135 728)	1 719
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	6 538	-	-	6 538	-	6 538
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	-	(494)	-	-	(494)	-	(494)
Nabycia akcji własnych	-	(971)	-	-	-	(971)	-	(971)
Transakcje z właścicielami razem	-	(971)	6 044	-	-	5 073	-	5 073
Na dzień 30 września 2013	714	(971)	731 662	293 184	25 468	1 050 057	68 378	1 118 435

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 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	63 263	7 608	23 115	17 542
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	(12 884)	-	19 808	6 765
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	50 379	7 608	42 923	24 307
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	20 622	20 622	19 602	19 602
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	15 628	15 628	16 701	16 701
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	3 901	3 901	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	28 635	28 635	16 906	16 906
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	14 880	14 880	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	189 197	189 197	82 631	82 631
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	83 551	83 551	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 570 307	21 570 307	21 349 733	21 349 733
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą w zł	2,37	0,36	2,02	1,15
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą w zł	2,34	0,35	2,01	1,14
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,98	0,36	1,09	0,83
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	2,93	0,35	1,08	0,82
Podstawowa zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,61)	(0,00)	0,93	0,32
Rozwodniona zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,59)	(0,00)	0,93	0,32

9. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2013 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 2013 w tys. zł	9 miesięcy 2012 w tys. zł	9 miesięcy 2013 w tys. EUR	9 miesięcy 2012 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 985)	(498)	(467)	(118)
Zysk brutto	8 072	15 094	1 900	3 756
Zysk netto	8 930	14 123	2 102	3 355
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12	(217)	3	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(113 115)	24 780	(26 630)	5 889
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	127 602	(15 670)	30 040	(3 722)
Przepływy pieniężne netto, razem	14 499	8 893	3 413	2 113
Aktywa razem	1 160 735	1 020 832	275 297	248 148
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	295 284	167 106	70 034	40 620
Zobowiązania długoterminowe	289 163	166 710	68 582	40 525
Zobowiązania krótkoterminowe	6 121	396	1 452	95
Kapitał własny razem	865 451	853 726	205 263	207 527
Kapitał zakładowy	714	714	174	174

* W latach obrotowych 2013 i 2012 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 2013 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Koszty ogólnego zarządu	(1 985)	258	(498)	(63)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1 985)	258	(498)	(63)
Przychody finansowe	20 752	14 645	25 954	5 397
Koszty finansowe	(10 695)	(4 708)	(10 362)	(3 674)
Zysk przed opodatkowaniem	8 072	10 195	15 094	1 660
Podatek dochodowy	858	244	(971)	(317)
Zysk netto	8 930	10 439	14 123	1 343

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 30 września 2013 r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 3 miesiące kończące się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012
<i>w tysiącach złotych polskich</i>				
Zysk netto	8 930	10 439	14 123	1 343
Pozostałe dochody całkowite:				
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	8 930	10 439	14 123	1 343

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.**

w tysiącach złotych polskich

	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	345	-
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	857 734	831 091
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	233 245	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145	6 199
Aktywa trwałe razem	1 091 469	837 290
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59	1 474
Pozostałe aktywa obrotowe	46	4
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	42 229	156 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 932	12 433
Aktywa obrotowe razem	69 266	170 062
Aktywa razem	1 160 735	1 007 352
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Akcje własne	(971)	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	790 328	783 790
Zyski zatrzymane	75 380	66 944
Kapitał własny przypadający na udziałowców jedn. dominującej	865 451	851 448
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	865 451	851 448
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	584
Kredyty i pożyczki	-	4 467
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	289 163	149 497
Zobowiązania długoterminowe razem	289 163	154 548
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4 560	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 561	1 356
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 121	1 356
Zobowiązania razem	295 284	155 904
Pasywa razem	1 160 735	1 007 352

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013r.**

	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończących się 30 września 2012
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	8 072	15 094
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	(9 836)	(15 077)
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	55	231
Zmiana stanu należności	537	(150)
Zmiana stanu zobowiązań	205	(21)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(42)	110
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	1 008	(404)
Inne	13	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12	(217)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej	1 539	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	33 658	23 713
Wpływy z tytułu dywidend	11 389	10 098
Wpływy z odsetek z lokat	608	729
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(21 657)	(9 760)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(138 307)	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(345)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(113 115)	24 780
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	591	306
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	23 707
Wpływy z tytułu obligacji	139 174	-
Wydatki z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(2 056)	(517)
Splata zaciągniętych pożyczek wobec jednostek powiązanych	(4 563)	(33 017)
Wydatki z tytułu obligacji	(5 535)	(6 235)
Wpływy / (wydatki) z tytułu wykorzystania konsolidacji rachunków bankowych	(9)	86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	127 602	(15 670)
Przepływy pieniężne netto razem	14 499	8 893
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 499	8 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 433	17 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 932	25 936

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2013 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2012	714	-	776 182	56 742	833 638
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	14 123	14 123
Całkowite dochody razem	-	-	-	14 123	14 123
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wynik na transakcji akcjami własnymi	-	-	(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
Na dzień 1 stycznia 2013	714	-	783 790	66 944	851 448
Całkowite dochody					
Wynik za rok	-	-	-	8 930	8 930
Całkowite dochody razem	-	-	-	8 930	8 930
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych*	-	(971)	-	-	(971)
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość zrealizowanych opcji	-	-	-	(494)	(494)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	-	6 538	-	6 538
Transakcje z właścicielami razem	-	(971)	6 538	(494)	5 074
Na dzień 30 września 2013	714	(971)	790 328	75 380	865 451

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 2013 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 2012 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2013 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 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.:

Nazwa	30 września 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o. o.*	100,00 %	583 266	100,00 %	219 683
AmRest Finance ZRT	-	-	99,96 %	357 044
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	100,00 %	146 954	100,00 %	146 954
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	54,63 %	69 068	51,20 %	61 438
AmRest s.r.o.	100,00 %	33 573	100,00 %	33 573
AmRest HK Limited	79,00 %	22 108	65,00 %	10 386
AmRest EOOD	100,00 %	2 765	100,00 %	2 000
AmRest Finance S.L.	-	-	100,00 %	13
Razem	-	857 734	-	831 091

* 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 6 539 tys. zł.

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 listopada 2013 roku