

Grupa Kapitałowa **AmRest Holdings SE**

Raport za **I kwartał 2014 roku**

WROCLAW, 9 MAJA 2014 R.



Spis treści:

A.	Informacja uzupełniająca do raportu za I kwartał 2014 roku	3
B.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku.....	22
C.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku	34

**A. Informacja uzupełniająca do raportu
za I kwartał 2014 roku**

1. Wybrane dane finansowe

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

	3 miesiące 2014 w tys. zł	3 miesiące 2013 w tys. zł	3 miesiące 2014 w tys. EUR	3 miesiące 2013 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	674 118	609 116	161 095	146 577
Zysk na działalności operacyjnej	23 216	5 031	5 548	1 211
Zysk/(strata) brutto	11 800	(6 193)	2 810	(1 490)
Zysk/(strata) netto	7 819	(9 734)	1 869	(2 342)
Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(680)	(332)	(163)	(80)
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 499	(9 402)	2 031	(2 262)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 695)	9 154	(3 034)	2 203
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 171)	(55 861)	(11 272)	(13 442)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 669	41 123	7 807	9 896
Przepływy pieniężne netto, razem	(27 197)	(5 584)	(6 499)	(1 344)
Aktywa razem	2 589 886	2 593 255	620 882	62 782
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 557 828	1 506 455	373 463	360 620
Zobowiązania długoterminowe	1 131 673	1 011 565	271 300	242 152
Zobowiązania krótkoterminowe	426 155	494 890	102 164	118 468
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	970 381	882 929	232 633	211 359
Udziały niekontrolujące	61 677	203 871	14 786	48 803
Kapitał własny razem	1 032 058	1 086 800	247 419	260 162
Kapitał zakładowy	714	714	171	171
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	21 527 379	21 583 159	21 527 379	21 583 159
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	(0,44)	0,10	(0,11)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	(0,44)	0,09	(0,10)
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	(0,23)	0,10	(0,06)
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	(0,23)	0,09	(0,06)
Podstawowy zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	(0,21)	-	(0,05)
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	(0,21)	-	(0,05)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *	-	-	-	-

* W pierwszym kwartale 2013 i 2014 roku nie miały miejsca wypłaty z zysku. W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 1.470 tys. zł (w odpowiednim okresie 2013 roku brak takich wypłat).

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

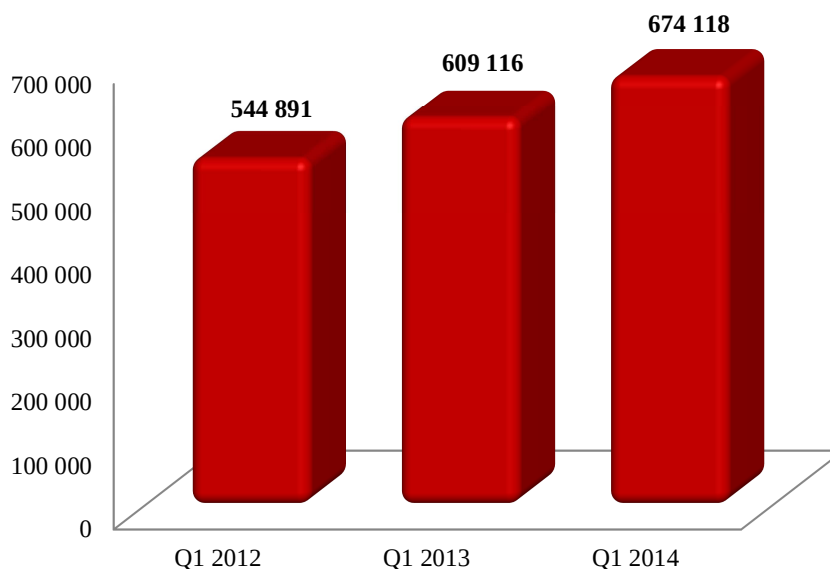
Od momentu publikacji ostatniego raportu rocznego (14 marca 2014 r.) brak było istotnych zmian kadrowych.

b) Wyniki Spółki

Sprzedaż Grupy AmRest wzrosła w pierwszym kwartale 2014 roku o 10,7% i wyniosła 674 118 tys. zł w porównaniu z 609 116 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wykres 1

Sprzedaż Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2014 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)



Największy przyrost sprzedaży zaobserwowano w Europie Środkowo-Wschodniej. Sprzedaż tej dywizji w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosła 391 725 tys. zł i była o 31 891 tys. zł wyższa,

niż w roku ubiegłym (+8,9%). Do wyniku tego przyczyniły się zarówno znaczny wzrost przychodów w restauracjach porównywalnych (otwartych przed 2013 rokiem), jak i dynamiczne tempo nowych otwarć. W okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku w Europie Środkowo-Wschodniej otworzono 45 nowych restauracji, zwiększając tym samym portfel tej dywizji do 448 restauracji.

Sprzedaż na rynku rosyjskim w pierwszym kwartale 2014 roku wzrosła o 7,2% do 94 741 tys. zł, w porównaniu z 88 366 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Dynamika wzrostu w walucie lokalnej wyniosła 27,3%. Znaczny przyrost sprzedaży wynikał przede wszystkim z utrzymujących się silnych trendów wzrostowych w restauracjach porównywalnych, jak również dodatkowej sprzedaży w restauracjach otwartych w 2013 i 2014 roku. W okresie 12 miesięcy kończącym się 31 marca 2014 AmRest otworzył w Rosji 13 nowych restauracji, dzięki czemu portfel powiększył się do 78 restauracji.

Utrzymujące się pozytywne trendy na rynku hiszpańskim przyczyniły się do wzrostu przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2014 roku do 145 821 tys. zł, w porównaniu z 134 808 tys. zł w roku ubiegłym. Rosnąca sprzedaż w restauracjach porównywalnych zarówno KFC jak i La Tagliatella oraz bardzo dobre wyniki nowych otwarć przełożyły się na 8,2% przyrost sprzedaży dywizji Hiszpania.

Największą dynamikę przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2014 roku (+60,2%) zaobserwowano w dywizji Nowe Rynki, co wynikało przede wszystkim z dużego tempa nowych otwarć. W okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku AmRest otworzył na Nowych Rynkach 18 restauracji, dzięki czemu na koniec pierwszego kwartału 2014 roku portfel obejmował 37 restauracji. Przychody ze sprzedaży dywizji Nowe Rynki w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosły 41 831 tys. zł i były o 15 723 tys. zł wyższe w porównaniu z rokiem ubiegłym. Poza wspomnianym przyrostem liczby restauracji, na dynamikę przychodów ze sprzedaży wpływ miała również rosnąca sprzedaż w restauracjach porównywalnych.

W pierwszym kwartale 2014 roku odnotowano znaczny wzrost zysku EBITDA do 72 810 tys. zł w porównaniu z 52 098 tys. zł w roku ubiegłym, co przełożyło się na wzrost marży EBITDA do 10,8% w pierwszym kwartale 2014 roku w porównaniu z 8,6% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynikało to przede wszystkim ze wspomnianego wzrostu sprzedaży, relatywnie niższych kosztów utrzymania restauracji oraz znacznych oszczędności osiągniętych w obszarze kosztów ogólnego zarządu w porównaniu z rokiem ubiegłym.

EBITDA skorygowana o jednorazowe koszty nowych otwarć wyniosła w pierwszym kwartale 2014 roku 77 360 tys. zł i była o 18 551 tys. zł wyższa, niż w roku ubiegłym. Marża EBITDA skorygowana wzrosła o 1,8pp i wyniosła 11,5% za okres pierwszego kwartału 2014 roku.

Największy wzrost zysku EBITDA odnotowano na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. W pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł on 50 104 tys. zł i był o 17 856 tys. zł wyższy, niż przed rokiem, co przełożyło się na wzrost marży EBITDA do 12,8% (wzrost o 3,8pp w stosunku do ubiegłego roku). Poprawa marży EBITDA wynikała zarówno z rosnących przychodów ze sprzedaży, jak również niższych kosztów działalności, ze szczególnym uwzględnieniem kosztów surowców, mediów oraz ogólnych kosztów administracyjnych.

Zysk EBITDA dywizji Rosja w pierwszym kwartale 2014 roku wzrósł do 9 735 tys. zł i był o 245 tys. zł wyższy w porównaniu z rokiem ubiegłym. Jednocześnie marża EBITDA w pierwszym kwartale 2014 roku obniżyła się do 10,3% w porównaniu z 10,7% w roku ubiegłym. Znaczna poprawa zyskowości w restauracjach porównywalnych została tymczasowo zniwelowana przez zwiększone koszty związane z przygotowaniem struktur do nowych otwarć

w 2014 roku. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami dynamiczny wzrost liczby nowych otwarć na rynku rosyjskim planowany jest na drugą połowę bieżącego roku.

Rosnąca sprzedaż dywizji Hiszpania przełożyła się na wzrost zysku EBITDA do 28 282 tys. zł w pierwszym kwartale 2014 roku (+ 3 297 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym), co oznaczało wzrost marży EBITDA o 0,9pp do 19,4% w pierwszym kwartale 2014 roku. Poza rosnącą sprzedażą do poprawy zyskowności przyczyniły się również niższe koszty surowców oraz relatywnie niższe koszty ogólnego zarządu.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami AmRest kontynuuje prace dążące do poprawy zyskowności dywizji Nowe Rynki. W pierwszym kwartale 2014 roku strata EBITDA wyniosła 11 676 tys. zł i była porównywalna z analogicznym okresem roku ubiegłego. Rosnąca sprzedaż restauracji porównywalnych Blue Horizon oraz dotychczasowe oszczędności w obszarach kosztów wynagrodzeń, ogólnego zarządu oraz kosztów przedotwarciovych przełożą się na znaczne ograniczenie strat na Nowych Rynkach w kolejnych kwartałach 2014 roku.

Zysk operacyjny (EBIT) Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 23 216 tys. zł i był o 18 185 tys. zł wyższy w porównaniu z rokiem ubiegłym. Marża EBIT ukształtowała się na poziomie 3,4% i była o 2,6pp lepsza, niż rok wcześniej.

Rosnąca sprzedaż oraz poprawa marży zysku operacyjnego przełożyły się 8 499 tys. zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom AmRest w pierwszym kwartale 2014 roku, co stanowiło 17 901 tys. zł wzrostu w porównaniu z 9 402 tys. straty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Suma bilansowa na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła 2 589 886 tys. zł i była o 3 369 tys. zł niższa w porównaniu ze stanem na 31 marca 2013 roku (-0,1%). Stosunek długu netto do zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy wyniósł na koniec marca 2014 roku 2,9.

Wykres 2 Zysk na poziomie EBITDA Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2014 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)

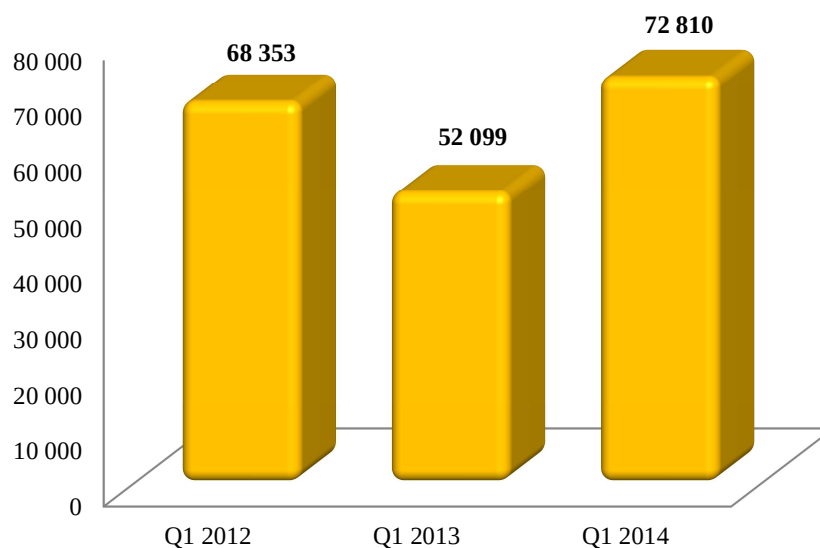


Tabela 1 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA w pierwszym kwartale roku 2014 i 2013

tys. zł	Q1 2014	Udział	Marża	Q1 2013	Udział	Marża
Przychody	674 118			609 116		
<i>Polska</i>	273 042	40,5%		247 943	40,7%	
<i>Czechy</i>	81 474	12,1%		78 938	13,0%	
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	37 209	5,5%		32 953	5,4%	
Europa Środkowo-Wschodnia razem	391 725	58,1%		359 834	59,1%	
<i>Rosja</i>	94 741	14,1%		88 366	14,5%	
<i>Hiszpania</i>	145 821	21,6%		134 808	22,1%	
<i>Nowe Rynki</i>	41 831	6,2%		26 108	4,3%	
<i>USA</i>	-	-		-	-	
<i>Nieprzypisane</i>	-	-		-	-	
EBITDA	72 810		10,8%	52 099		8,6%
<i>Polska</i>	37 604		13,8%	23 440		9,5%
<i>Czechy</i>	10 213		12,5%	8 291		10,5%
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	2 287		6,1%	516		1,6%
Europa Środkowo-Wschodnia razem	50 104		12,8%	32 247		9,0%
<i>Rosja</i>	9 735		10,3%	9 490		10,7%
<i>Hiszpania</i>	28 282		19,4%	24 986		18,5%
<i>Nowe Rynki</i>	(11 676)		(27,9)%	(11 302)		(43,3)%
<i>USA</i>	-		-	-		-
<i>Nieprzypisane</i>	(3 635)		-	(3 322)		-
EBITDA skorygowana*	77 360		11,5%	58 808		9,7%
<i>Polska</i>	39 454		14,4%	25 310		10,2%
<i>Czechy</i>	10 658		13,1%	9 015		11,4%
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	2 364		6,4%	763		2,3%
Europa Środkowo-Wschodnia razem	52 476		13,4%	35 088		9,8%
<i>Rosja</i>	9 999		10,6%	10 145		11,5%
<i>Hiszpania</i>	28 757		19,7%	25 278		18,8%
<i>Nowe Rynki</i>	(10 237)		(24,5)%	(8 502)		(32,6)%
<i>USA</i>	-		-	-		-
<i>Nieprzypisane</i>	(3 635)		-	(3 201)		-
EBIT	23 216		3,4%	5 031		0,8%
<i>Polska</i>	17 527		6,4%	4 059		1,6%
<i>Czechy</i>	4 101		5,0%	1 296		1,6%
<i>Inne kraje Europy Środkowo-Wschodniej</i>	(637)		(1,7)%	(2 068)		(6,3)%
Europa Środkowo-Wschodnia razem	20 991		5,4%	3 287		0,9%
<i>Rosja</i>	3 611		3,8%	4 146		4,7%
<i>Hiszpania</i>	17 741		12,2%	14 698		10,9%
<i>Nowe Rynki</i>	(15 493)		(37,0)%	(13 778)		(52,8)%
<i>USA</i>	-		-	-		-
<i>Nieprzypisane</i>	(3 634)		-	(3 322)		-

* 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 pierwszym kwartale roku 2014 i 2013

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013	Udział w przychodach	Zmiana za 3 miesiące kończące się 31 marca	% Zmiany
tys. zł						
Przychody z działalności restauracji	629 645	93,4%	567 938	93,2%	61 707	10,9%
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	44 473	6,6%	41 178	6,8%	3 295	8,0%
Przychody razem	674 118		609 116		65 002	10,7%
Zysk/(strata) netto	7 819	1,2%	(9 734)	(1,6)%	17 553	(180,3)%
+ Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	0,0%	1 906	0,3%	(1 906)	(100,0)%
Zysk/(strata) netto skorygowany	7 819	1,2%	(7 828)	(1,3)%	15 647	(199,9)%
+ Koszty finansowe	12 483	1,9%	11 333	1,9%	1 150	10,1%
- Przychody finansowe	(1 063)	(0,2)%	(2 042)	(0,3)%	979	(47,9)%
- Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(4)	0,0%	27	0,0%	(31)	(114,8)%
+ Podatek dochodowy	3 981	0,6%	(917)	(0,2)%	4 898	(534,1)%
- Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	0,0%	4 458	0,7%	(4 458)	(100,00)%
+ Amortyzacja	48 920	7,3%	46 288	7,6%	2 632	5,7%
+ Aktualizacja wartości aktywów	675	0,1%	780	0,1%	(105)	(13,5)%
EBITDA	72 811	10,8%	52 099	8,6%	20 712	39,8%
+ Koszty nowych otwarć (Start-up)*	4 549	0,7%	6 588	1,1%	(2 039)	(30,9)%
+ Koszty nabyć i połączeń*	-	0,0%	-	0,0%	-	n/d
+/- Korekty podatków pośrednich	-	0,0%	121	0,0%	(121)	(100,0)%
EBITDA skorygowana	77 360	11,5%	58 808	9,7%	18 552	31,5%

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

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

*** 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 powiązanymi oraz o innych istotnych zdarzeniach od momentu publikacji ostatniego raportu okresowego (z dnia 14 marca 2014 r.)

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Zarząd AmRest poinformował o zawarciu w dniu 3 kwietnia 2014 roku umowy dystrybucji („Umowa”) pomiędzy spółkami zależnymi AmRest - AmRest Sp. z o.o. i AmRest Coffee Sp. z o.o. („Spółki Zależne”) oraz Quick Service Logistics Polska Sp. z o.o. sp.k. („QSL”, „Dystrybutor”).

Na podstawie Umowy QSL zajmował się będzie zakupami, magazynowaniem i sprzedażą produktów dla restauracji operowanych przez Spółki Zależne na terytorium Polski. Szacunkowa wartość Umowy to 1,5 (półtora) miliarda PLN. Umowa została podpisana na okres od dnia 30 września 2014 roku do dnia 4 października 2020 roku.

Umowa przewiduje karę umowną na rzecz QSL od Spółek Zależnych w wysokości 1 000 000 (jeden milion) EUR w przypadku rozwiązania Umowy z wyłącznej winy AmRest w sytuacjach określonych w Umowie tj. w przypadku, gdy Spółki Zależne zalegają z zapłatą wymagalnych i bezspornych należności na rzecz QSL i nie dokonają zapłaty pomimo wdrożenia określonej w Umowie procedury oraz w przypadku, gdy Spółki Zależne wydzierżawiają lub sprzedadzą całe przedsiębiorstwo lub w jakikolwiek inny sposób utracą możliwość zarządzania lub administrowania nim. Kara umowna, do zapłaty której zobowiązany jest AmRest w celu pokrycia kosztów Dystrybutora poniesionych na inwestycję w pojazdy i infrastrukturę niezbędne do świadczenia Usług objętych Umową, wyczerpuje wszelkie roszczenia z tytułu rozwiązania Umowy z wyłącznej winy AmRest. QSL nie jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanej kary umownej. Po upływie czterech lat obowiązywania Umowy kara umowna ulegnie zmniejszeniu do EUR 500 000, a po upływie pięciu lat AmRest będzie z niej zwolniony.

Umowa została uznana za umowę znaczącą z uwagi na wartość kontraktu, który przekracza 10% wartości kapitałów własnych AmRest na dzień 31 grudnia 2013 roku.

4. Czynniki ryzyka

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

a) Czynniki pozostające poza kontrolą Spółki

Ryzyko to związane jest z wpływem czynników pozostających poza kontrolą Spółki na strategię rozwoju AmRest, której podstawą jest otwieranie nowych restauracji. Te czynniki to m.in.: możliwości znalezienia oraz zapewnienia dostępnych i odpowiednich lokalizacji 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 spełniania 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 restauracje AmRest. W praktyce jednak, w związku ze skalą działalności AmRest (między innymi rozwiniętą siecią dystrybucji), możliwość pojawienia się konkurencyjnego operatora (w stosunku do marek prowadzonych obecnie przez Spółkę), który byłby w stanie skutecznie konkurować z restauracjami Grupy AmRest jest relatywnie ograniczona.

W przypadku restauracji Starbucks spółki joint venture 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 tamtejszych rynków.

f) Ryzyko związane z konsumpcją produktów żywnościowych

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

g) Ryzyko związane z utrzymaniem osób zajmujących kluczowe stanowiska

Sukces Emitenta zależy w pewnej mierze od indywidualnej pracy wybranych pracowników i członków głównego kierownictwa. Wypracowane przez Emitenta metody wynagradzania i zarządzania zasobami ludzkimi pozwalają zapewnić niski poziom rotacji kluczowych pracowników. Dodatkowo system planowania karier wspiera przygotowywanie następców gotowych realizować zadania na kluczowych stanowiskach. Zdaniem Spółki będzie ona w stanie zastąpić kluczowych pracowników. Niezależnie od tego ich utrata może krótkoterminowo wyrzucić 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 i KABB stosunkowo od niedawna. Ponieważ są to dla AmRest nowe koncepty istnieje ryzyko związane z popytem na oferowane produkty oraz z ich przyjęciem przez konsumentów.

k) Ryzyko związane z otwarciem restauracji w nowych krajach

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

l) Ryzyko walutowe

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

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

Rosja stanowi jeden z większych rynków działalności Grupy AmRest. W związku z obecną sytuacją geopolityczną w regionie Zarząd uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania ryzyka walutowego oraz potencjalnych wahań popytu.

n) Ryzyko zwiększonych kosztów finansowych

Emitent i jego spółki zależne narażone są na istotny negatywny wpływ zmian stóp procentowych w związku 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.

o) Ryzyko płynnościowe

Spółka jest narażona na brak dostępnego finansowania w momencie zapadalności pożyczek bankowych i obligacji. Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka ma wystarczającą ilość aktywów krótkoterminowych, w tym gotówki oraz przyrzeczonych limitów kredytowych, by spłacić swoje zobowiązania zapadające w ciągu 12 miesięcy.

p) Ryzyko spowolnienia gospodarek

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

q) Ryzyko sezonowości sprzedaży

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

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

Ewentualna utrata, częściowa bądź całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych lub zniszczeniem bądź utratą kluczowego, rzeczowego majątku trwałego Spółki mogłaby skutkować czasowym wstrzymaniem bieżącej obsługi klientów restauracji, co z kolei 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.**

7. W okresie objętym tym sprawozdaniem Spółka nie dokonała emisji, wykupów i spłat dłużnych papierów wartościowych.

8. Wyplacone dywidendy okresie objętym sprawozdaniem.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę dla udziałowca niekontrolującego spółki SCM Sp. z o.o. w wysokości 1 470 tys. zł. W okresie porównywalnym w roku 2013 Grupa nie wypłacała dywidendy.

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, 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. 9 maja 2014 roku Grupa prowadzi łącznie 745 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 31 marca 2014 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
Opłata początkowa	USD 48,4 tys. ²⁾	USD 50 tys.	USD 25 tys.
Opłata 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:
 - o marka La Tagliatella traktowana jest jako składnik aktywów nie podlegający amortyzacji ze względu na nieskończony okres użytkowania,
 - o marka Blue Frog traktowana jest jako składnik aktywów podlegający amortyzacji przez okres 20 lat.

AmRest Holdings SE

Na dzień 31 marca 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

			Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców		
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
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. w likwidacji*	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	81,90%	wrzesień 2011
		Stubbs Asia Limited	18,10%	
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	AmRest Holdings SE	56,60%	grudzień 2012
		WT Equities	17,36%	
		BHHG	17,36%	
		MJJP	4,34%	
		Coralie Danks	4,34%	
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 Sp. z o.o.	100,00%	lipiec 2008
Restauravia Food S.L.U.	Madryt, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Service S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Tagligat S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Pastificio S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
AmRest Restaurants (India) Private Ltd	Bombaj, Indie	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	październik 2011
		AmRest Sp. z o.o.	100,00%	
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	październik 2011

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej	Data objęcia kontroli
			liczbie głosów	
AmRest GmbH	Frankfurt, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
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
La Tagliatella Asia Pacific Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 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)	97,50%	grudzień 2012
		Shanghai Renzi Business Consultancy Co. Ltd	2,50%	
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
AmRest Skyline GmbH	Frankfurt, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
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
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
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Szanghaj, Chiny	Bigsky Hospitality Group Ltd.	100,00%	grudzień 2012
Olbea s.r.o.**	Praga, Czechy	AmRest Coffee s.r.o.	100,00%	czerwiec 2013
Świadczenie usług zarządzania łańcuchem dostaw				
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, 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
Bécsi út.13. Kft***	Budapeszt, Węgry	AmRest Kft	100,00%	kwiecień 2007
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. Dnia 06 listopada 2013 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i podjęcia jej likwidacji.

* W dniu 01 stycznia 2015 nastąpi efektywne połączenie Amrest Cofee s.r.o. z Olbea s.r.o.

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

AmRest Holdings SE

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2014 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 31 marca 2014 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.

10. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 9 maja 2014 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA
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 akcyonariusze	5 736 306	27,04%	5 736 306	27,04%

* WP Holdings VII B.V. posiada bezpośrednio udziały stanowiące dokładnie prawie 33% udziału w kapitale i WZA

** 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 (roczny, opublikowany w dniu 14 marca 2014 roku) nie nastąpiły żadne zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest.

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynym członkiem zarządu, będącym w posiadaniu akcji Emitenta jest Pan Wojciech Mroczynski. Na dzień 31 marca 2014 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on 2702 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej 27,02 EUR.

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynym członkiem Rady Nadzorczej, będącym w posiadaniu akcji Emitenta jest Pan Henry McGovern. Na dzień 31 marca 2014 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on 682 338 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 6 823,38 EUR.

Transakcje na akcjach AmRest dokonane przez osoby mające dostęp do informacji poufnych od przekazania poprzedniego raportu (z 14 marca 2014 roku)

AmRest Holdings SE

Dnia 20 marca 2014 roku AmRest Holdings SE poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 20 marca 2014 roku transakcji zakupu 146 akcji AmRest po cenie zakupu 78,80 PLN za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 25 kwietnia 2014 roku AmRest Holdings poinformował, że w dniu 24 kwietnia 2014 otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu w dniu 24 kwietnia 2014 roku transakcji zakupu 10 akcji AmRest po cenie zakupu 84,34 PLN za akcję.

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

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje na akcjach własnych AmRest dokonane na potrzeby realizacji programu opcji menadżerskich

data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	nabycie/ zbycie	ilość nabytych/ zbytych akcji	Średnia cena nabycia/ zbycia akcji	Wartość nominalna akcji [EUR]	% kapitału zakładowego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji sumarycznie	łączna ilość głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
17.03.2014	20.03.2014	N	1000	85,00	0,01	0,0047%	1000	1000	1000	0,0047%
18.03.2014	21.03.2014	N	1000	82,75	0,01	0,0047%	1000	2000	2000	0,0094%
19.03.2014	24.03.2014	N	1001	80,80	0,01	0,0047%	1001	3001	3001	0,0141%
20.03.2014	25.03.2014	N	750	79,29	0,01	0,0035%	750	3751	3751	0,0177%
21.03.2014	21.03.2014	Z	680	70,00	0,01	0,0041%	880	2871	2871	0,0135%
		Z	200	78,00	0,01					
21.03.2014	26.03.2014	N	600	83,98	0,01	0,0028%	600	3471	3471	0,0164%
24.03.2014	27.03.2014	N	3	85,34	0,01	0,00001%	3	3474	3474	0,0164%
25.03.2014	28.03.2014	N	400	86,67	0,01	0,0019%	400	3874	3874	0,0183%
26.03.2014	26.03.2014	Z	480	47,60	0,01	0,0117%	2481	1393	1393	0,0066%
		Z	600	48,40	0,01					
		Z	941	70,00	0,01					
		Z	460	78,00	0,01					
31.03.2014	31.03.2014	Z	1393	24,00	0,01	0,0066%	1393	0	0	0,0000%
01.04.2014	04.04.2014	N	500	90,78	0,01	0,0024%	500	500	500	0,0024%
02.04.2014	07.04.2014	N	33	91,44	0,01	0,0002%	33	533	533	0,0025%
03.04.2014	08.04.2014	N	500	87,99	0,01	0,0024%	500	1033	1033	0,0049%
04.04.2014	09.04.2014	N	500	87,89	0,01	0,0024%	500	1533	1533	0,0072%
07.04.2014	10.04.2014	N	500	86,80	0,01	0,0024%	500	2033	2033	0,0096%
08.04.2014	11.04.2014	N	500	85,12	0,01	0,0024%	500	2533	2533	0,0119%
10.04.2014	15.04.2014	N	500	85,49	0,01	0,0024%	500	3033	3033	0,0143%
11.04.2014	16.04.2014	N	198	85,40	0,01	0,0009%	198	3231	3231	0,0152%
22.04.2014	25.04.2014	N	500	84,57	0,01	0,0024%	500	3731	3731	0,0176%
23.04.2014	23.04.2014	Z	607	24,00	0,01	0,0095%	2017	1714	1714	0,0081%
		Z	600	48,40	0,01					
		Z	510	70,00	0,01					
		Z	300	78,00	0,01					
23.04.2014	28.04.2014	N	700	84,66	0,01	0,0033%	700	2414	2414	0,0114%
24.04.2014	29.04.2014	N	1000	84,60	0,01	0,0047%	1000	3414	3414	0,0161%

**B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za
I kwartał 2014 roku**

1. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

2. Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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

Najniższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszym kwartale roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W dalszej kolejności plasuje się drugi kwartał roku, w którym odnotowywane są wyższe wyniki ze względu na poprawiającą się aurę i pozytywny wpływ miesiąca czerwca, w którym rozpoczynają się wakacje. Najlepsze obroty restauracje notują na przełomie trzeciego i czwartego kwartału roku. W trzecim kwartale roku istotnym czynnikiem mającym wpływ na bardzo dobre wyniki jest 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. 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 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.

AmRest Holdings SE

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 31 marca 2014 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 marca 2013 r.:

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
3 miesiące kończące się 31 marca 2014							
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	391 725	-	145 821	41 831	94 741	-	674 118
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	20 991	-	17 741	(15 493)	3 612	(3 635)	23 216
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 063	1 063
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(12 483)	(12 483)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	4	-	-	-	-	-	4
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(3 981)	(3 981)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 838	-	8 005	-	-	73	31 916
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	7 819	7 819
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	-	7 819	7 819
Aktywa segmentu	899 065	-	1 066 471	216 810	328 481	78 738	2 589 565
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	321	-	-	-	-	-	321
Aktywa razem	899 386	-	1 066 471	216 810	328 481	78 738	2 589 886
w tym wartość firmy	23 206	-	373 671	74 713	120 091	-	591 681
Zobowiązania razem	171 815	-	65 856	41 906	22 635	1 255 619	1 557 831
Amortyzacja środków trwałych	27 119	-	7 660	3 028	5 799	-	43 606
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 936	-	2 710	343	324	-	5 313
Nakłady inwestycyjne	22 918	-	13 384	8 091	4 465	20	48 878
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	-	-	171	447	-	-	618
Odpis aktualizujący wartości należności	69	-	-	-	-	-	69
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	(11)	-	-	-	-	(1)	(12)
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-
3 miesiące kończące się 31 marca 2013							
Przychody ze sprzedaży – klienci Zewnętrzni	359 834	-	134 808	26 108	88 366	-	609 116
Przychody ze sprzedaży – między Segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	3 287	-	14 698	(13 778)	4 146	(3 322)	5 031
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	2 042	2 042
Koszty finansowe (w tym koszty z tytułu opcji put)	-	-	-	-	-	(13 239)	(13 239)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(27)	-	-	-	-	-	(27)
Podatek dochodowy	3 500	-	(2 306)	62	(532)	193	917
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 938	-	-	1 427	-	-	22 365
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(5 276)	(5 276)
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(4 458)	-	-	-	-	(4 458)
Zysk netto	-	(4 458)	-	-	-	(5 276)	(9 734)
Aktywa segmentu	858 016	-	1 083 258	240 310	340 350	70 914	2 592 848

	Europa Środkowo- Wschodnia	USA*	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	407	-	-	-	-	-	407
Aktywa razem	858 423	-	1 083 258	240 310	340 350	70 914	2 593 255
w tym wartość firmy	23 741	-	374 216	82 298	147 999	-	628 254
Zobowiązania razem	167 478	-	268 103	48 475	33 273	989 126	1 506 455
Amortyzacja środków trwałych	26 314	-	7 507	2 186	4 893	-	40 900
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 162	-	2 659	290	276	-	5 388
Nakłady inwestycyjne	22 725	-	5 124	18 133	12 660	228	58 869
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(213)	-	-	-	-	-	(213)
Odpis aktualizujący wartości należności	570	-	121	-	-	-	691
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1)	-	-	-	175	-	174
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	128	-	-	-	-	-	128
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-

*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 31 marca 2013 r. 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.

5. 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 48,4 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”).

AmRest Holdings SE

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.
- Francyzobiorca będzie przekazywał francyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (francyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.
- Francyzobiorca będzie płacił francyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Francyzobiorcę.

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

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

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014	3 miesiące kończące się 31 marca 2013
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności restauracji	629 645	567 938
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	44 473	41 178
Przychody razem	674 118	609 116
 Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(205 844)	(185 387)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz Pracowników	(143 647)	(128 327)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(31 022)	(29 097)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(199 119)	(183 850)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(30 891)	(28 982)
Koszty ogólnego zarządu	(46 344)	(49 922)
Aktualizacja wartości aktywów	(675)	(780)
Pozostałe przychody operacyjne	6 640	2 260
Koszty i straty operacyjne razem	(650 902)	(604 085)
Zysk z działalności operacyjnej	23 216	5 031
 Koszty finansowe	(12 483)	(11 333)
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	(1 906)
Przychody finansowe	1 063	2 042
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	4	(27)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 800	(6 193)
 Podatek dochodowy	(3 981)	917
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	7 819	(5 276)
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	(4 458)
Zysk/(strata) netto	7 819	(9 734)
Zysk/(strata) netto przypadający na:		
Udziały niekontrolujące	(680)	(332)
Udziałowców jednostki dominującej	8 499	(9 402)
Zysk/(strata) netto	7 819	(9 734)
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	0,40	(0,44)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	0,39	(0,44)
Działalność kontynuowana		
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	0,40	(0,23)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	0,39	(0,23)
Działalność zaniechana		
Podstawowa zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	-	(0,21)
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	-	(0,21)

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014 r.**

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
Zysk/(strata) netto	7 819	(9 734)
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(17 959)	35 215
Wycena walutowa zobowiązania z tytułu opcji put	-	(4 134)
Zabezpieczenie inwestycji netto	(3 511)	(9 444)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	667	1 794
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	(20 803)	23 431
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	(20 803)	23 431
Dochody całkowite razem	(12 984)	13 697
Zysk przypadający na:		
Akcjonariusze Spółki	(11 385)	8 273
Udziały niekontrolujące	(1 599)	5 424

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 marzec 2014 oraz 31 grudnia 2013**
w tysiącach złotych polskich

	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	998 271	1 005 709
Wartość firmy	591 681	601 344
Wartości niematerialne i prawne	518 520	519 732
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	321	320
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	38 926	44 572
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 916	21 796
Aktywa trwale razem	2 201 787	2 215 625
Zapasy	43 356	47 197
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77 557	83 115
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 594	4 062
Należności z tytułu leasingu finansowego	106	150
Pozostałe aktywa obrotowe	27 213	21 518
Pozostałe aktywa finansowe	219	272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	234 054	259 510
Aktywa obrotowe razem	388 099	415 824
Aktywa razem	2 589 886	2 631 449
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy	737 173	738 029
Zyski zatrzymane	261 252	252 753
Różnice kursowe z przeliczenia	(28 758)	(11 718)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	970 381	979 778
Udziały niekontrolujące	61 677	64 746
Kapitał własny razem	1 032 058	1 044 524
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	962 584	923 228
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 769	7 913
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	3 876	3 930
Rezerwy	6 329	8 306
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	129 259	120 375
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21 859	22 670
Zobowiązania długoterminowe razem	1 131 673	1 086 422
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	154 522	152 469
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	693	670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	266 555	335 979
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 385	11 220
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	165
Zobowiązania krótkoterminowe razem	426 155	500 503
Zobowiązania razem	1 557 828	1 586 925
Pasywa razem	2 589 886	2 631 449

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 3 miesiące kończących się 31 marca 2014 r.**

w tysiącach złotych polskich

	Za 3 miesiące kończących się 31 marca 2014	Za 3 miesiące kończących się 31 marca 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 800	(6 193)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	(4 458)
Korekty:		
(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(4)	27
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 313	5 388
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	43 606	40 900
Koszty z tytułu przeszacowania opcji put	-	1 906
Koszt odsetek, netto	9 779	8 867
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	590	(941)
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 209	109
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	618	-
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	2 012	2 257
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	4 943	8 264
Zmiana stanu zapasów	3 669	(1 004)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(509)	(244)
Zmiana stanu zobowiązań	(68 990)	(40 286)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(1 901)	2 253
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(5 082)	(1 793)
Zapłacone odsetki	(8 419)	(7 185)
Otrzymane odsetki	768	1 166
Pozostałe	(12 098)	121
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 695)	9 154
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej	-	1 539
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	-	1 080
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	-	389
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(47 386)	(54 169)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(1 492)	(4 700)
Splata udzielonych pożyczek	1 707	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 171)	(55 861)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu pożyczek	-	42 358
Wpływy z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(398)	-
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	707	-
Splata pożyczek	33 944	-
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	(1 470)	-
Wpływ/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(158)	(1 267)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego	44	32
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 669	41 123
Przepływy pieniężne netto razem	(27 197)	(5 584)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25 456)	(5 933)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	259 510	207 079
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	1 741	(349)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	234 054	201 146

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 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 2013	714	-	610 764	242 805	18 116	872 399	197 367	1 069 766
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	(9 402)	-	(9 402)	(332)	(9 734)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	29 459	29 459	5 756	35 215
Wpływ wyceny walutowej opcji put jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	-	(4 134)	-	-	(4 134)	-	(4 134)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(9 444)	-	-	(9 444)	-	(9 444)
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	1 794	-	-	1 794	-	1 794
Całkowite dochody razem	-	-	(11 784)	(9 402)	29 459	8 273	5 424	13 697
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	1 080	1 080
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	1 080	1 080
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	2 257	-	-	2 257	-	2 257
Transakcje z właścicielami razem	-	-	2 257	-	-	2 257	-	2 257
Na dzień 31 marca 2013	714	-	601 237	233 403	47 575	882 929	203 871	1 086 800
Na dzień 1 stycznia 2014	714	-	738 029	252 753	(11 718)	979 778	64 746	1 044 524
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	8 499	-	8 499	(680)	7 819
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	(17 040)	(17 040)	(919)	(17 959)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto	-	-	(3 511)	-	-	(3 511)	-	(3 511)
Podatek odroczonego dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	667	-	-	667	-	667
Całkowite dochody razem	-	-	(2 844)	8 499	(17 040)	(11 385)	(1 599)	(12 984)
<u>TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI</u>								
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 470)	(1 470)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi razem	-	-	-	-	-	-	(1 470)	(1 470)
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Program opcji na akcje dla pracowników - wartość świadczeń	-	-	2 012	-	-	2 012	-	2 012
Wynik na zbyciu akcji własnych	-	-	(251)	-	-	(251)	-	(251)
Nabycia akcji własnych	-	-	227	-	-	227	-	227
Transakcje z właścicielami razem	-	-	1 988	-	-	1 988	-	1 988
Na dzień 31 marca 2014	714	-	737 173	261 252	(28 758)	970 381	61 677	1 032 058

6. Zysk na jedną akcję zwykłą

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

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	8 499	(4 944)
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	-	(4 458)
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	8 499	(9 402)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	11 224	20 802
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	9 163	16 074
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	4 825	5 589
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	29 015	29 077
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	15 772	14 814
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	167 889	199 169
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	75 598	83 741
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2013	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 527 379	21 583 159
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,40	(0,44)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,39	(0,44)
Podstawowy zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,40	(0,23)
Rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,39	(0,23)
Podstawowa zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,00)	(0,21)
Rozwodniona zysk/(strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(0,00)	(0,21)

7. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2014 roku**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień oraz za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014 i 31 marca 2013:

	3 miesiące 2014 w tys. zł	3 miesiące 2013 w tys. zł	3 miesiące 2014 w tys. EUR	3 miesiące 2013 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 181	(310)	282	(75)
Zysk brutto	1 302	157	311	38
Zysk netto	1 052	350	251	84
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 014	(297)	1 198	(71)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 385)	23 332	(3 438)	5 604
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	309	(4 563)	74	(1 098)
Przepływy pieniężne netto, razem	(9 062)	18 472	(2 166)	4 445
Aktywa razem	1 162 306	1 007 972	278 644	241 292
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	295 674	153 916	70 883	36 845
Zobowiązania długoterminowe	141 040	152 868	33 812	36 594
Zobowiązania krótkoterminowe	154 634	1 048	37 071	251
Kapitał własny razem	866 632	854 055	207 761	204 447
Kapitał zakładowy	714	714	171	172

* W latach obrotowych 2014 i 2013 nie miały miejsca wypłaty z zysku lub wypłaty dywidendy

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

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

AmRest Holdings SE

**Jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat
za kwartał kończący się 31 marca 2014 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013
Koszty ogólnego zarządu	(539)	(310)
Przychody operacyjne	1 720	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 181	(310)
Przychody finansowe	4 090	3 331
Koszty finansowe	(3 969)	(2 864)
Zysk przed opodatkowaniem	1 302	157
Podatek dochodowy	(250)	193
Zysk netto	1 052	350

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 marca 2014 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013
Zysk netto	1 052	350
Pozostałe dochody całkowite:		
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	1 052	350

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 marca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.**

w tysiącach złotych polskich

	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	19	19
Wartości niematerialne i prawne	464	444
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	873 508	858 830
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	242 500	242 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73	718
Aktywa trwałe razem	1 116 564	1 102 511
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	855	4 093
Pozostałe aktywa obrotowe	125	30
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	17 120	13 182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 642	36 704
Aktywa obrotowe razem	45 742	54 009
Aktywa razem	1 162 306	1 156 520
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	793 426	791 414
Zyski zatrzymane	72 492	71 464
Kapitał własny przypadający na udziałowców jedn. dominującej	866 632	863 592
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	866 632	863 592
Zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	141 040	139 226
Zobowiązania długoterminowe razem	141 040	139 226
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	152 540	150 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 094	3 291
Zobowiązania krótkoterminowe razem	154 634	153 701
Zobowiązania razem	295 674	292 927
Pasywa razem	1 162 306	1 156 520

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014r.**

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 302	157
Korekty:		
Koszt odsetek, netto	(953)	343
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	239	(675)
Zmiana stanu należności	4 459	118
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	(95)	(83)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 197)	(344)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	468	-
Otrzymane odsetki	791	187
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 014	(297)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu rozliczenia zakupu jednostki zależnej	-	1 539
Wpływy z tytułu spłaty pożyczki przez jednostkę powiązaną	-	25 904
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(12 666)	(3 922)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	(1 698)	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(21)	(189)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 385)	23 332
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zaciągniętych pożyczek wobec jednostek powiązanych	-	(4 563)
Wpływy z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(398)	-
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	707	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	309	(4 563)
Przepływy pieniężne netto razem	(9 062)	18 472
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 062)	18 472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	36 704	12 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 642	30 905

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesiące kończące się 31 marca 2014 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2013	714	783 790	66 944	851 448
Całkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	350	350
Całkowite dochody razem	-	-	350	350
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	2 257	-	2 257
Transakcje z właścicielami razem	-	2 257	-	2 257
Na dzień 31 marca 2013	714	786 047	67 294	854 055
Na dzień 1 stycznia 2014	714	791 414	71 464	863 592
Całkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	1 052	1 052
Całkowite dochody razem	-	-	1 052	1 052
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami				
Akcje własne	-	-	226	226
Wynik na transakcji akcjami własnymi	-	-	(250)	(250)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	2 012	-	2 012
Transakcje z właścicielami razem	-	2 012	(24)	1 988
Na dzień 31 marca 2014	714	793 426	72 492	866 632

2. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 marca 2014 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 2013 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2014 r.

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

3. Udziały w jednostkach zależnych

Poniższa tabela prezentuje liczbę oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 marca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:

Nazwa	31 marca 2014 r.		31 grudnia 2013 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o. o.*	100 %	586 362	100 %	584 351
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	100 %	146 954	100 %	146 954
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	56,60%	74 714	56,60%	74 714
AmRest s.r.o.	100 %	33 573	100 %	33 573
AmRest HK Limited	82 %	19 238	82 %	19 238
AmRest EOOD	100 %	12 667	100 %	-
Razem	-	873 508	-	858 830

* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z wyceny programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych). Skapitalizowane w wartości inwestycji koszty z tego tytułu wyniosły 2 011 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, 9 maja 2014 roku