

Grupa Kapitałowa **AmRest Holdings SE**

Raport za I kwartał 2015 roku

WROCLAW, 8 MAJA 2015 R.



Spis treści:

A.	Informacja uzupełniająca do raportu za I kwartał 2015 roku	3
B.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku.....	23
C.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku	35

**A. Informacja uzupełniająca do raportu
za I kwartał 2015 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 2015 w tys. zł	3 miesiące 2014 w tys. zł	3 miesiące 2015 w tys. EUR	3 miesiące 2014 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	750 351	674 118	178 842	161 095
Zysk na działalności operacyjnej	43 656	23 216	10 405	5 548
Zysk/(strata) brutto	34 414	11 800	8 202	2 810
Zysk/(strata) netto	26 489	7 819	6 314	1 869
Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(619)	(680)	(148)	(163)
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 108	8 499	6 461	2 031
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 502	(12 695)	11 799	(3 034)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 477)	(47 171)	(7 979)	(11 272)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 038	32 669	486	7 807
Przepływy pieniężne netto, razem	18 063	(27 197)	4 305	(6 499)
Aktywa razem	2 606 740	2 589 886	637 501	620 882
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 591 216	1 557 828	389 146	373 463
Zobowiązania długoterminowe	1 267 272	1 131 673	309 922	271 300
Zobowiązania krótkoterminowe	323 944	426 155	79 223	102 164
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	946 173	970 381	231 395	232 633
Udziały niekontrolujące	69 351	61 677	16 960	14 786
Kapitał własny razem	1 015 524	1 032 058	248 355	247 419
Kapitał zakładowy	714	714	175	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	21 213 893	21 527 379	21 213 893	21 527 379
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,28	0,40	0,31	0,10
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,28	0,39	0,31	0,09

*W pierwszym kwartale 2014 i 2015 roku nie miały miejsca wypłaty z zysku. W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa nie wypłaciła dywidendy do udziałowca niekontrolującego SCM sp. z o.o., w okresie porównywalnym wypłaciła w wysokości 1 470 tys. zł.

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

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

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

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów.

2. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

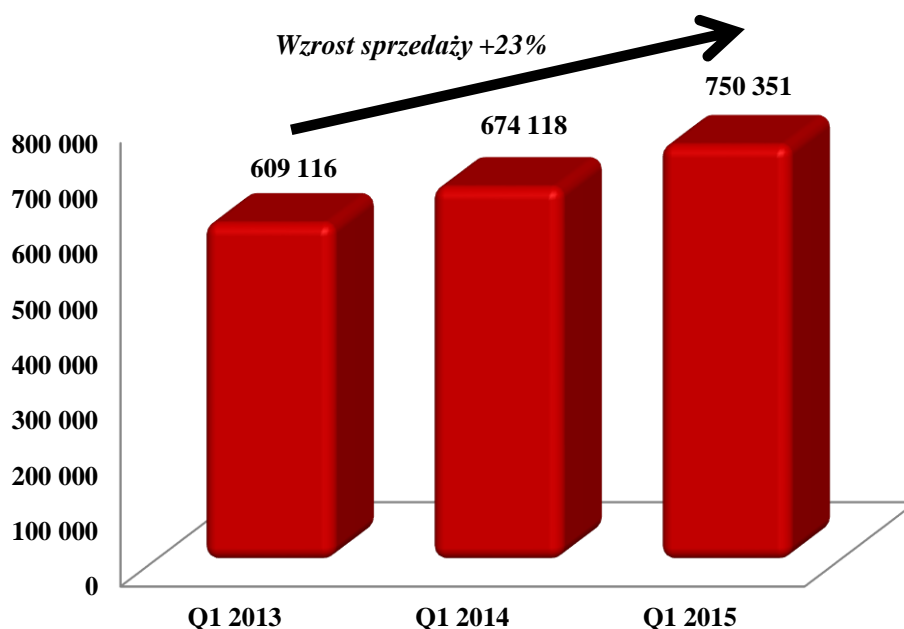
Od momentu publikacji ostatniego raportu rocznego (18 marca 2015 r.) brak było istotnych zmian kadrowych.

b) Wyniki Spółki

Sprzedaż Grupy AmRest wzrosła w pierwszym kwartale 2015 roku o 11,3% i wyniosła 750 351 tys. zł w porównaniu z 674 118 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wysoka dynamika przychodów była efektem utrzymujących się silnych trendów wzrostowych sprzedaży restauracji porównywalnych (LFL), a także sprzedaży dodanej nowych otwarć

Wykres 1

Sprzedaż Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2015 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)



Największy wzrost przychodów zanotowano w dywizji Europa Środkowo-Wschodnia. W porównaniu z ubiegłym rokiem, sprzedaż w pierwszym kwartale 2015 roku wzrosła o 54 452 tys. zł, osiągając poziom 446 177 tys. zł (+13,9%). Dynamiczny przyrost sprzedaży był efektem przede wszystkim utrzymujących się pozytywnych trendów LFL we wszystkich markach działających w tej dywizji, a także powiększającego się portfela restauracji. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku w dywizji tej otworzono 30 nowych restauracji, zwiększając całkowitą liczbę lokali do 477.

Sprzedaż dywizji rosyjskiej w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosła 87 480 tys. zł i była o 7,7% niższa, niż przed rokiem, co było efektem spadku wartości rubla względem polskiej waluty. W walucie lokalnej sprzedaż na tym rynku wzrosła o 35,5%, w wyniku dwucyfrowej dynamiki LFL oraz silnych trendów restauracji otwartych w zeszłym roku. W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku AmRest otworzył w Rosji 28 nowych lokali, dzięki czemu portfel powiększył się do 105 restauracji.

Utrzymujący się wzrost gospodarczy oraz poprawa nastrojów konsumenckich w Hiszpanii przyczyniły się do dalszego przyrostu sprzedaży tej dywizji. W pierwszym kwartale 2015 roku przychody wyniosły 162 929 tys. zł i były o 11,7% wyższe, niż przed rokiem. Wzrost sprzedaży LFL osiągnięty zarówno przez sieć La Tagliatella, jak i lokale KFC był wyższy od średnich trendów obserwowanych na rynku restauracyjnym. Jednocześnie rosnący portfel restauracji (18 otwarć w okresie 12 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku) pozytywnie wpłynął na dynamikę przychodów ze sprzedaży.

Dywizja Nowe Rynki osiągnęła najwyższe tempo wzrostu przychodów w Grupie. W pierwszym kwartale 2015 roku sprzedaż na tym rynku wzrosła do 53 765 tys. zł i była o 28,5% wyższa, niż przed rokiem. Wynik ten został osiągnięty przede wszystkim dzięki dynamicznie rosnącej sieci restauracji Blue Frog i Kabb w Chinach. W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku AmRest otworzył na Nowych Rynkach 8 restauracji, z czego 6 lokali przypadało na wspomniane wyżej marki. W rezultacie na koniec pierwszego kwartału 2015 roku portfel Nowych Rynków obejmował 36 restauracji. Dodatkowo wzrost sprzedaży wspierany był przez utrzymujący się pozytywny trend LFL na rynku chińskim.

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa AmRest po raz kolejny zanotowała znaczny wzrost zyskowności w porównaniu z poprzednim rokiem. Rosnąca skala działalności wsparta konsekwentnym dążeniem do poprawy marż przełożyły się na 31,5% wzrostu zysku EBITDA do poziomu 95 737 tys. zł. Tym samym marża zysku EBITDA wyniosła 12,8% i była o 2pp wyższa, niż przed rokiem. Na poprawę zyskowności wpływ miały przede wszystkim sprzyjająca sytuacja na rynkach surowców Europy Środkowo-Wschodniej i Hiszpanii, relatywnie niższe koszty przedotwarcia oraz ogólnego zarządu, a także oszczędności w obszarach bezpośrednich kosztów funkcjonowania restauracji. Duże znaczenie miało również dalsze ograniczanie strat operacyjnych na Nowych Rynkach.

EBITDA skorygowana o jednorazowe koszty nowych otwarć wyniosła w pierwszym kwartale 2015 roku 99 247 tys. zł i była o 28,3% wyższa, niż w roku ubiegłym. Marża EBITDA skorygowana wzrosła o 1,8pp i wyniosła 13,2% za okres pierwszego kwartału 2015 roku.

Największy wzrost zysku EBITDA odnotowano w Europie Środkowo-Wschodniej. W pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł on 61 679 tys. zł i był o 11 575 tys. zł wyższy, niż przed rokiem. Tym samym marża EBITDA wzrosła do 13,8% (+1pp). Oprócz wspomnianych korzystnych trendów na rynkach surowców, do poprawy zyskowności przyczyniły się lepsza efektywność łańcucha dostaw, a także podejmowane od dłuższego czasu starania optymalizacji kosztów czynszów, mediów oraz kosztów przedotwarcia.

Dywizja hiszpańska pozostaje najbardziej zyskowym rynkiem działalności Grupy AmRest. Podobnie jak w Europie Środkowo-Wschodniej, marża zysku EBITDA w pierwszym kwartale 2015 roku wzrosła o 1pp i wyniosła 20,4%. Zysk EBITDA był o 5 000 tys. zł wyższy, niż przed rokiem i osiągnął poziom 33 282 tys. zł. Poza wymienionymi wyżej czynnikami, poprawa marż tej dywizji dodatkowo wsparta była wzrostem efektywności w obszarze kosztów wynagrodzeń.

Na wyniki dywizji rosyjskiej w pierwszym kwartale 2015 roku pozytywny wpływ miały przede wszystkim dwucyfrowy wzrost sprzedaży LFL (w walucie lokalnej) oraz podjęte inicjatywy mające na celu ochronę marż, w szczególności w obszarze kosztów surowców i kosztów pracy. Pozwoliło to częściowo zniwelować skutki rosnącej inflacji, słabszego niż przed rokiem rubla oraz wyższych kosztów przedotwarciovych. W rezultacie zysk EBITDA dywizji rosyjskiej wyniósł 9 036 tys. zł oraz udało się utrzymać marżę EBITDA na zeszłorocznym poziomie 10,3%.

Grupa AmRest konsekwentnie dąży do poprawy zyskowności dywizji Nowe Rynki. Podjęte dotychczas działania, m.in. zamknięcie nierentowych restauracji La Tagliatella oraz poprawa marż w istniejących lokalach, a także udany rozwój sieci La Tagliatella we Francji i Blue Frog w Chinach przyczyniły się do znacznego ograniczenia strat na tych rynkach. W pierwszym kwartale 2015 roku strata EBITDA tej dywizji wyniosła 3 445 tys. zł i była o 8 231 tys. zł niższa, niż przed rokiem.

Zysk operacyjny (EBIT) Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł 43 656 tys. zł i był o 88% wyższy, niż przed rokiem. Marża EBIT ukształtowała się na poziomie 5,8% i była o 2,4pp lepsza, niż rok wcześniej.

Pozytywne trendy sprzedaży obserwowane we wszystkich dywizjach Grupy oraz poprawa marży zysku operacyjnego przełożyły się na znaczny wzrost zysku netto. W pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł on 27 108 tys. zł i był ponadtrzykrotnie wyższy, niż w roku ubiegłym. Dodatkowym czynnikiem pozytywnie wpływającym na wysokość zysku netto były niższe, niż rok wcześniej koszty finansowe Grupy (spadek o 1 746 tys. zł w porównaniu z pierwszym kwartałem 2014 roku).

Suma bilansowa na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła 2 606 740 tys. zł i była o 16 854 tys. zł wyższa w porównaniu ze stanem na 31 marca 2014 roku. Stosunek długu netto do zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy wyniósł na koniec marca 2015 roku 2,13.

Wykres 2 Zysk na poziomie EBITDA Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2015 w porównaniu do lat ubiegłych (w tys. zł)

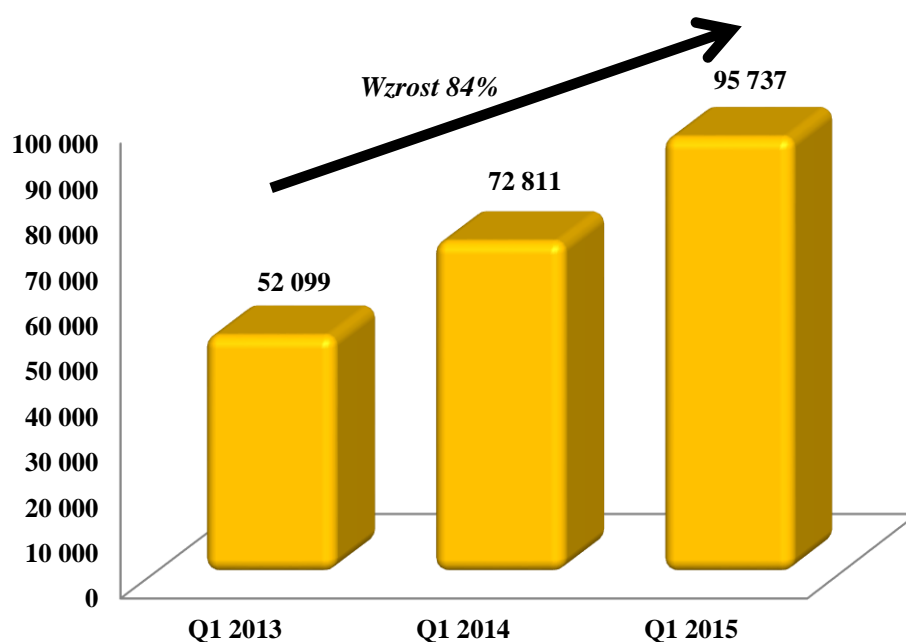


Tabela 1 Geograficzny podział przychodów i wartości EBITDA w pierwszym kwartale roku 2015 i 2014

Tys. zł	Q1 2015		Q1 2014	
	Udział	Marża	Udział	Marża
Sprzedaż	750 351		674 118	
<i>Polska</i>	311 353	41,5%	273 042	40,5%
<i>Republika Czeska</i>	89 949	12,0%	81 474	12,1%
<i>Pozostałe CE</i>	44 875	6,0%	37 209	5,5%
Razem CE	446 177	59,5%	391 725	58,1%
Rosja	87 480	11,7%	94 741	14,1%
Hiszpania	162 929	21,7%	145 821	21,6%
Nowe Rynki	53 765	7,2%	41 831	6,2%
EBITDA	95 737	12,8%	72 810	10,8%
<i>Polska</i>	42 266	13,6%	37 604	13,8%
<i>Republika Czeska</i>	13 905	15,5%	10 213	12,5%
<i>Pozostałe CE</i>	5 508	12,3%	2 287	6,1%
Razem CE	61 679	13,8%	50 104	12,8%
Rosja	9 036	10,3%	9 735	10,3%
Hiszpania	33 282	20,4%	28 282	19,4%
Nowe Rynki	(3 445)	-	(11 676)	-
Nieprzypisane	(4 815)	-	(3 635)	-
Skorygowana EBITDA*	99 247	13,2%	77 360	11,5%
<i>Polska</i>	43 233	13,9%	39 454	14,4%
<i>Republika Czeska</i>	14 198	15,8%	10 658	13,1%
<i>Pozostałe CE</i>	5 762	12,8%	2 364	6,4%
Razem CE	63 193	14,2%	52 476	13,4%
Rosja	9 667	11,1%	9 999	10,6%
Hiszpania	33 544	20,6%	28 757	19,7%
Nowe Rynki	(2 342)	-	(10 237)	-
Nieprzypisane	(4 815)	-	(3 635)	-
EBIT	43 656	5,8%	23 216	3,4%
<i>Polska</i>	20 832	6,7%	17 527	6,4%
<i>Republika Czeska</i>	7 441	8,3%	4 101	5,0%
<i>Pozostałe CE</i>	2 435	5,4%	(637)	-
Razem CE	30 708	6,9%	20 991	5,4%
Rosja	3 087	3,5%	3 611	3,8%
Hiszpania	22 068	13,5%	17 741	12,2%
Nowe Rynki	(7 331)	-	(15 493)	-
Nieprzypisane	(4 876)	-	(3 634)	-

* 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 2015 i 2014

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	Udział w przychodach	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014	Udział w przychodach	Zmiana za 3 miesiące kończące się 31 marca	% Zmiany
tys. zł						
Przychody z działalności restauracji	704 079	93,8%	629 645	93,4%	74 434	11,8%
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	46 272	6,2%	44 473	6,6%	1 799	4,0%
Przychody razem	750 351		674 118		76 233	11,3%
Zysk/(strata) netto	26 489	3,5%	7 819	1,2%	18 670	238,8%
+ Koszty finansowe	10 737	1,4%	12 483	1,9%	(1 746)	n/d
- Przychody finansowe	(1 492)	(0,2)%	(1 063)	(0,2)%	(429)	40,4%
- Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(3)	0,0%	(4)	0,0%	1	n/d
+ Podatek dochodowy	7 925	1,1%	3 981	0,6%	3 944	99,1%
+ Amortyzacja	51 867	6,9%	48 919	7,3%	2 948	6,0%
+ Aktualizacja wartości aktywów	214	0,0%	675	0,1%	(461)	(68,3)%
EBITDA	95 737	12,8%	72 810	10,8%	22 927	31,5%
+ Koszty start up	3 510	0,5%	4 550	0,7%	(1 040)	n/d
EBITDA skorygowana	99 247	13,2%	77 360	11,5%	21 887	28,3%

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

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 18 marca 2015 r.)

Od momentu publikacji ostatniego raportu okresowego (z dnia 18 marca 2015 r.) w ramach Grupy AmRest nie zawarto żadnych istotnych transakcji lub umów niosących za sobą transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi. Nie doszło również do innych istotnych zdarzeń mających wpływ na funkcjonowanie Grupy.

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

n) Ryzyko zwiększonych kosztów finansowych

Emitent i jego spółki zależne narażone są na istotny negatywny wpływ zmian stóp procentowych w związku 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 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka ma wystarczającą ilość aktywów krótkoterminowych, w tym gotówki oraz

przysiężonych 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 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 nie wypłaciła dywidend. W okresie porównywalnym został wypłacony dywidenda do udziałowca niekontrolującego SCM Sp. z o.o. w wysokości 1 470 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

AmRest Holdings SE

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. 8 maja 2015 roku Grupa prowadzi łącznie 818 restauracji.

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa.

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

Na dzień 31 marca 2015 r., WP Holdings VII B.V. był największym akcjonariuszem Spółki posiadając 31,71 % 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	10 lat, możliwość	Polska, Czechy, Bułgaria –	15 lat, możliwość

AmRest Holdings SE

umowy	przedłużenia o kolejne 10 lat	20 lat	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:
 - 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.

AmRest Holdings SE

Na dzień 31 marca 2015 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

		Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
Nazwa spółki	Siedziba			
Prowadzenie działalności holdingowej				
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	maj 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2011
AmRestavia S.L.U.	Madryt, Hiszpania	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	kwiecień 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madryt, Hiszpania	AmRestavia S.L.U.	16,52%	kwiecień 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
AmRest HK Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRest Holdings SE	83,00%	wrzesień 2011
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	Singapur, Chiny	Stubbs Asia Limited	17,00%	grudzień 2012
		AmRest Holdings SE	62,96%	
		WT Equities	14,24%	
		BHHG	14,24%	
		MJJP	4,28%	
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, Chiny	Coralie Danks	4,28%	grudzień 2012
		Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	
New Precision Ltd	Apia, Samoa	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Horizon Group Consultants (BVI)	Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	100,00%	grudzień 2012
Prowadzenie działalności restauracyjnej				
AmRest Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Czechy	AmRest Holdings SE	100,00%	grudzień 2000
AmRest Kft	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	czerwiec 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	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
Da Via, LLC	Kennesaw, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Gaithersburg, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	czerwiec 2013
La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC	Gaithersburg, 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

Nazwa spółki	Siedziba	Nazwa podmiotu dominującego oraz pozostałych udziałowców	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
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 Restaurant Management Co. Ltd	Szanghaj, Chiny	AmRest HK Ltd	100,00%	listopad 2012
AmRest Adria d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	AmRest Sp. z o.o	100,00%	październik 2011
AmRest GmbH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2012
AmRest SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	kwiecień 2012
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)	97,50%	grudzień 2012
		Shanghai Renzhi Business Consultancy Co. Ltd	2,50%	
La Tagliatella – The Promenade, LLC	Virginia, USA	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
AmRest Skyline GMBH	Kolonia, Niemcy	AmRestavia S.L.U.	100,00%	październik 2013
Pizzarest S.L.U.	Lleida, Hiszpania	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	wrzesień 2014
Świadczenie usług finansowych i innych dla potrzeb Grupy				
AmRest Capital Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
AmRest Finance Zrt	Budapeszt, Węgry	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	listopad 2011
La Tagliatella International Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Financing Kft	Budapeszt, Węgry	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella Asia Pacific Ltd	Hong Kong, Chiny	AmRestavia S.L.U.	100,00%	listopad 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francja	AmRestavia S.L.U.	100,00%	marzec 2014
AmRest FSVC LLC	Delaware, USA	AmRest Holdings SE	100,00%	listopad 2014
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
AmRest Work Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	marzec 2012

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

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

Siedziba Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 31 marca 2015 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. 8 maja 2015 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE („AmRest”):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA
WP Holdings VII B.V.	6 726 790	31,71%	6 726 790	31,71%
ING OFE	3 629 848	17,11%	3 629 848	17,11%
PZU PTE*	3 000 000	14,14%	3 000 000	14,14%
Aviva OFE	2 110 000	9,95%	2 110 000	9,95%
Pozostali akcjonariusze	5 747 255	27,09%	5 747 255	27,09%

* 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 18 marca 2015 roku) w strukturze akcjonariatu AmRest nie nastąpiły zmiany inne niż opisane poniżej.

Dnia 7 maja 2015 roku AmRest poinformował o otrzymaniu w dniu 6 maja 2015 roku od akcjonariusza ING Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”) powiadomienia, że w wyniku zbycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 29 kwietnia 2015 roku, Fundusz posiada 3 629 848 akcji AmRest, co stanowi 17,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 3 629 848 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest, tj. 17,11% ogólnej liczby głosów.

Przed transakcjami Fundusz posiadał 3 755 848 akcji AmRest, co stanowiło 17,70% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało Fundusz do 3 755 848 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest, tj. 17,70% ogólnej liczby głosów.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynymi członkami zarządu, będącymi w posiadaniu akcji Emitenta są Pan Wojciech Mroczyński i Pan Jacek Trybuchowski.

Na dzień 18 marca 2015 roku Pan Wojciech Mroczyński posiadał 2702 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej 27,02 EUR. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania (8 maja 2015 roku) Pan Mroczyński posiada 4 767 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 47,67 EUR.

Na dzień 18 marca 2015 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) Pan Jacek Trybuchowski posiadał 3147 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 31,47 EUR.

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynym członkiem Rady Nadzorczej, będącym w posiadaniu akcji Emitenta jest Pan Henry McGovern. Na dzień 18 marca 2015 roku posiadał on (wraz z podmiotami blisko związanymi) 734 723 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej 7 347,23 EUR. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania (8 maja 2015 roku) Pan McGovern posiada 801 173 akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej 8 011,73 EUR.

Transakcje na akcjach AmRest dokonane przez osoby mające dostęp do informacji poufnych

Dnia 1 kwietnia 2015 roku AmRest poinformował, że w dniu 31 marca 2015 otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu:

- w dniu 26 marca 2015 roku transakcji zbycia 578 akcji AmRest Holdings SE po średniej cenie sprzedaży 124,00 PLN za akcję,
- w dniu 27 marca 2015 roku transakcji zbycia 615 akcji AmRest Holdings SE po średniej cenie sprzedaży 123,65 PLN za akcję,
- w dniu 30 marca 2015 roku transakcji zbycia 1 807 akcji AmRest Holdings SE po średniej cenie sprzedaży 120,02 PLN za akcję,
- w dniu 31 marca 2015 roku transakcji zbycia 2 000 akcji AmRest Holdings SE po średniej cenie sprzedaży 124,65 PLN za akcję.

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

W dniu 3 kwietnia 2015 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Spółki, będącego osobą mającą dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu przez niego w dniu 1 kwietnia 2015 r. transakcji zakupu 10 000 akcji AmRest Holdings SE po średniej cenie zakupu 24,00 PLN za akcję. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym, w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

Dnia 8 kwietnia 2015 roku AmRest poinformował, że w dniu 7 kwietnia 2015 otrzymał zawiadomienie od osoby mającej dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu:

- w dniu 1 kwietnia 2015 roku transakcji zbycia 925 akcji AmRest Holdings SE po średniej cenie sprzedaży 124,00 PLN za akcję,
- w dniu 2 kwietnia 2015 roku transakcji zbycia 2 075 akcji AmRest Holdings SE po średniej cenie sprzedaży 124,00 PLN za akcję,

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

W dniu 9 kwietnia 2015 roku AmRest poinformował, że dnia 8 kwietnia 2015 roku otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Spółki, będącego osobą mającą dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu przez niego w dniu 2 kwietnia 2015 r. transakcji nabycia 2 065 akcji AmRest Holdings SE. Akcje zostały przekazane nieodpłatnie w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym.

AmRest Holdings SE

Dnia 22 kwietnia 2015 roku AmRest poinformował, że w dniu 21 kwietnia 2015 roku otrzymał zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Spółki, będącego osobą mającą dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu przez niego w dniu 17 kwietnia 2015 r. transakcji zakupu 56 450 akcji AmRest Holdings SE po średniej cenie zakupu 83,43 PLN za akcję. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym, w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

Transakcje na akcjach własnych AmRest dokonane na potrzeby realizacji programu opcji menadżerskich

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.

data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	nabycie/ zbycie	ilość nabytych/ zbytych akcji	Średnia cena nabycia/ zbycia akcji	Wartość nominalna akcji [EUR]	% kapitału zakłado- wego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji suma- rycznie	łączna ilość głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
18.03.2015	20.03.2015	N	600	118,10	0,01	0,0028%	600	46208	46208	0,2178%
19.03.2015	23.03.2015	N	600	117,86	0,01	0,0028%	600	46808	46808	0,2206%
20.03.2015	24.03.2015	N	2000	120,00	0,01	0,0094%	2000	48808	48808	0,2301%
23.03.2015	25.03.2015	N	2292	123,50	0,01	0,0108%	2292	51100	51100	0,2409%
24.03.2015	26.03.2015	N	2353	124,02	0,01	0,0111%	2353	53453	53453	0,2520%
25.03.2015	27.03.2015	N	2390	124,00	0,01	0,0113%	2390	55843	55843	0,2632%
26.03.2015	30.03.2015	N	244	123,77	0,01	0,0012%	244	56087	56087	0,2644%
27.03.2015	31.03.2015	N	3751	124,00	0,01	0,0177%	3751	59838	59838	0,2821%
30.03.2015	30.03.2015	Z	1029	0,00	0,01	0,0049%	1029	58809	58809	0,2772%
30.03.2015	01.04.2015	N	19	121,45	0,01	0,0001%	19	58828	58828	0,2773%
31.03.2015	02.04.2015	N	3857	124,65	0,01	0,0182%	3857	62685	62685	0,2955%
01.04.2015	01.04.2015	Z	1089	0,00	0,01	0,0523%	11089	51596	51596	0,2432%
			10000	24,00	0,01					
01.04.2015	07.04.2015	N	3817	123,80	0,01	0,0180%	3817	55413	55413	0,2612%
02.04.2015	02.04.2015	Z	3034	0,00	0,01	0,0143%	3034	52379	52379	0,2469%
02.04.2015	08.04.2015	N	3837	124,00	0,01	0,0181%	3837	56216	56216	0,2650%
07.04.2015	09.04.2015	N	1470	123,78	0,01	0,0069%	1470	57686	57686	0,2719%
08.04.2015	10.04.2015	N	5127	123,80	0,01	0,0242%	5127	62813	62813	0,2961%
09.04.2015	09.04.2015	Z	3120	0,00	0,01	0,0196%	4150	58663	58663	0,2765%
			880	70,00	0,01					
			150	81,00	0,01					
09.04.2015	13.04.2015	N	4100	125,00	0,01	0,0193%	4100	62763	62763	0,2959%
10.04.2015	10.04.2015	Z	478	0,00	0,01	0,0023%	478	62285	62285	0,2936%
10.04.2015	14.04.2015	N	1273	125,30	0,01	0,0060%	1273	63558	63558	0,2996%
13.04.2015	13.04.2015	Z	1120	70,00	0,01	0,0053%	1120	62438	62438	0,2943%
14.04.2015	16.04.2015	N	4000	123,95	0,01	0,0189%	4000	66438	66438	0,3132%

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 zakłado- wego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji suma- rycznie	łączna ilość głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
15.04.2015	17.04.2015	N	4000	123,95	0,01	0,0189%	4000	70438	70438	0,3320%
16.04.2015	20.04.2015	N	4000	124,59	0,01	0,0189%	4000	74438	74438	0,3509%
17.04.2015	17.04.2015	Z	291	0,00	0,01	0,2716%	57611	16827	16827	0,0793%
			560	48,40	0,01					
			20	70,00	0,01					
			180	78,00	0,01					
			110	81,00	0,01					
			56450	83,43	0,01					
21.04.2015	21.04.2015	Z	407	0,00	0,01	0,0121%	2559	14268	14268	0,0673%
			442	70,00	0,01					
			450	78,00	0,01					
			260	81,00	0,01					
			1000	86,00	0,01					
22.04.2015	22.04.2015	Z	280	70,00	0,01	0,0025%	520	13748	13748	0,0648%
			240	78,00	0,01					
23.04.2015	23.04.2015	Z	1286	0,00	0,01	0,0061%	1286	12462	12462	0,0587%

**B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za
I kwartał 2015 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.
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, 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 FSVC LLC 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 31 marca 2015 r. oraz okres porównawczy kończący się 31 marca 2014 r.:

	Europa Środkowo- Wschodnia	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
3 miesiące kończące się 31 marca 2015						
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	446 177	162 929	53 765	87 480	-	750 351

AmRest Holdings SE

	Europa Środkowo- Wschodnia	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, wynik segmentu	30 708	22 068	(7 331)	3 087	(4 876)	43 656
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 492	1 492
Koszty finansowe	-	-	-	-	10 737	10 737
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3	-	-	-	-	3
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(7 925)	(7 925)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 408	5 853	2 375	-	-	20 636
Zysk netto	-	-	-	-	26 489	26 489
Aktywa segmentu	915 285	1 115 644	250 533	299 685	25 186	2 606 334
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	406	-	-	-	-	406
Aktywa razem	915 691	1 115 644	250 533	299 685	25 186	2 606 740
w tym wartość firmy	23 185	366 298	96 134	93 170	-	578 787
Zobowiązania razem	195 194	84 133	40 026	23 663	1 248 200	1 591 216
Amortyzacja środków trwałych	28 590	8 422	3 741	5 715	-	46 468
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 062	2 768	295	234	40	5 399
Nakłady inwestycyjne	17 175	3 777	6 297	6 215	13	33 477
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	3	24	(150)	-	-	(123)
Odpis aktualizujący wartości należności	330	-	-	-	21	351
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(14)	-	-	-	-	(14)
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	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	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

	Europa Środkowo- Wschodnia	Hiszpania	Nowe rynki	Rosja	Nieprzy- pisane	Razem
Odpis aktualizujący wartości należności	69	-	-	-	-	69
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	(11)	-	-	-	(1)	(12)

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”).

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 (franczyzową) 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:

AmRest Holdings SE

- 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 2015 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności restauracji	704 079	629 645
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałej	46 272	44 473
Przychody razem	750 351	674 118
 Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(221 010)	(205 844)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz Pracowników	(159 688)	(143 647)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(34 479)	(31 022)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(215 537)	(199 119)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałej razem	(30 250)	(30 891)
Koszty ogólnego zarządu	(50 140)	(46 344)
Aktualizacja wartości aktywów	(214)	(675)
Pozostałe przychody operacyjne	4 623	6 640
Koszty i straty operacyjne razem	(706 695)	(650 902)
Zysk z działalności operacyjnej	43 656	23 216
 Koszty finansowe	(10 737)	(12 483)
Przychody finansowe	1 492	1 063
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3	4
Zysk przed opodatkowaniem	34 414	11 800
 Podatek dochodowy	(7 925)	(3 981)
Zysk netto	26 489	7 819
Zysk netto przypadający na:		
Udziały niekontrolujące	(619)	(680)
Udziałowców jednostki dominującej	27 108	8 499
Zysk netto	26 489	7 819
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	1,28	0,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	1,28	0,39

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015 r.**

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
<i>w tysiącach złotych polskich</i>		
Zysk netto	26 489	7 819
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 333)	(17 959)
Zabezpieczenie inwestycji netto	25 506	(3 511)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia inwestycji	(4 846)	667
Razem dochody całkowite, które mogą podlegać rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	16 327	(20 803)
Razem dochody całkowite niepodlegające rozliczeniu przez rachunek zysków i strat	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	16 327	(20 803)
Dochody całkowite razem	42 816	(12 984)
Zysk przypadający na:		
Akcjonariusze Spółki	37 565	(11 385)
Udziały niekontrolujące	5 251	(1 599)

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 marzec 2015 oraz 31 grudnia 2014**
w tysiącach złotych polskich

	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	1 006 874	1 016 329
Wartość firmy	578 787	578 322
Wartości niematerialne i prawne	509 021	528 070
Nieruchomości inwestycyjne	22 152	22 152
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	406	403
Pozostałe aktywa długoterminowe	48 798	47 060
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 636	28 434
Aktywa trwale razem	2 186 674	2 220 770
Zapasy	48 376	51 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 116	66 345
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4 311	6 735
Pozostałe aktywa obrotowe	25 799	19 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	277 464	257 171
Aktywa obrotowe razem	420 066	401 073
Aktywa razem	2 606 740	2 621 843
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy	710 350	692 624
Zyski zatrzymane	331 528	304 420
Różnice kursowe z przeliczenia	(96 419)	(86 216)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	946 173	911 542
Udziały niekontrolujące	69 351	64 100
Kapitał własny razem	1 015 524	975 642
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 089 252	1 116 047
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 848	7 312
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	43 236	39 606
Rezerwy	8 697	9 305
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	102 599	103 591
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 640	17 145
Zobowiązania długoterminowe razem	1 267 272	1 293 006
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 474	337
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	791	767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	302 312	344 873
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 858	7 218
Pozostałe zobowiązania finansowe	509	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	323 944	353 195
Zobowiązania razem	1 591 216	1 646 201
Pasywa razem	2 606 740	2 621 843

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 3 miesiące kończących się 31 marca 2015 r.**
w tysiącach złotych polskich

	Za 3 miesiące kończących się 31 marca 2015	Za 3 miesiące kończących się 31 marca 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	34 414	11 800
Korekty:		
(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(3)	(4)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 399	5 313
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	46 468	43 606
Koszt odsetek, netto	8 477	9 779
Różnice kursowe netto na działalności finansowej	(750)	590
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39	1 209
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych	(123)	618
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	-	2 012
Zmiana stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	2 039	4 943
Zmiana stanu zapasów	2 775	3 669
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(7 976)	(509)
Zmiana stanu zobowiązań	(43 441)	(68 990)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	6 073	(1 901)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	3 912	(5 082)
Zapłacone odsetki	(6 109)	(8 419)
Otrzymane odsetki	750	768
Pozostałe	(2 442)	(12 098)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 502	(12 695)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(29 962)	(47 386)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(3 515)	(1 492)
Splata udzielonych pożyczek	-	1 707
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 477)	(47 171)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu pożyczek	4 928	33 944
Wpływy z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(2 902)	(398)
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	195	707
Dywidenda wypłacona na rzecz udziałowców niekontrolujących	-	(1 470)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(183)	(158)
Wpływ należności z tytułu leasingu finansowego	-	44
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 038	32 669
Przepływy pieniężne netto razem	18 063	(27 197)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 293	(25 456)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	257 171	259 510
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	2 230	1 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	277 464	234 054

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitały razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
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 odroczony 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>								
Kapitał przypadający 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
Na dzień 1 stycznia 2015	714	-	692 624	304 420	(86 216)	911 542	64 100	975 642
<u>DOCHODY CAŁKOWITE</u>								
Wynik za rok	-	-	-	27 108	-	27 108	(619)	26 489
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	(10 203)	(10 203)	5 870	(4 333)
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających inwestycje netto i przepływy pieniężne	-	-	25 506	-	-	25 506	-	25 506
Podatek odroczony dotyczący zabezpieczenia inwestycji netto i przepływów pieniężnych	-	-	(4 846)	-	-	(4 846)	-	(4 846)
Całkowite dochody razem	-	-	20 660	27 108	(10 203)	37 565	5 251	42 816
<u>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</u>								
Wynik na zbyciu akcji własnych	-	-	(411)	-	-	(411)	-	(411)
Nabycia akcji własnych	-	-	(2 523)	-	-	(2 523)	-	(2 523)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	(2 934)	-	-	(2 934)	-	(2 934)
Na dzień 31 marca 2015	714	-	710 350	331 528	(96 419)	946 173	69 351	1 015 524

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 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	27 108	8 499
Średnioważona liczba akcji zwykłych	21 213 893	21 213 893
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	-	11 224
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	-	9 163
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2007	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2008	-	4 825
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2009	-	29 015
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2010	-	15 772
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2011	-	167 889
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2012	-	75 598
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2013	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2014	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	21 213 893	21 527 379
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł	1,28	0,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł	1,28	0,39

W dniu 1 grudnia 2014 roku nastąpiło wygaśnięcie prawa Zarządu AmRest Holdings SE do dokonywania podwyższeń kapitału do kwoty 5 tys. euro w ramach kapitału docelowego (zgodnie z paragrafem 4.1 Statutu Spółki). Prawo to nadane zostało uchwałą ZWZ akcjonariuszy nr 13 z dnia 10 czerwca 2011 roku. Na dzień 31 marca 2015 roku Spółka nie ma możliwości potencjalnej emisji akcji celem rozliczenia programów opcyjnych. Rozliczenie programów opcyjnych może zostać dokonane w formie akcji własnych lub gotówkowej.

7. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

20 kwietnia 2015 r. uchwałą Rady Nadzorczej Amrest Holding SE dokonano modyfikacji Regulaminu MIP (z dnia 13 grudnia 2011 r.) dodając możliwość rozliczenia netto w formie akcji.

**C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2015 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 2015 i 31 marca 2014:

	3 miesiące 2015 w tys. zł	3 miesiące 2014 w tys. zł	3 miesiące 2015 w tys. EUR	3 miesiące 2014 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(817)	1 181	200	282
Zysk brutto	177	1 302	43	311
Zysk netto	23	1 052	6	251
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 841	5 014	695	1 198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(369)	(14 385)	(90)	(3 438)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 707)	309	(662)	74
Przepływy pieniężne netto, razem	503	(9 062)	123	(2 166)
Aktywa razem	1 126 914	1 162 306	276	241 292
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	322 070	295 674	78 765	36 845
Zobowiązania długoterminowe	317 325	141 040	77 605	36 594
Zobowiązania krótkoterminowe	4 745	154 634	1 160	251
Kapitał własny razem	804 844	866 632	196 831	204 447
Kapitał zakładowy	714	714	175	172

* W latach obrotowych 2015 i 2014 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 2015 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
Koszty ogólnego zarządu	(2 487)	(539)
Odpis z tytułu utraty wartości	(20)	-
Przychody operacyjne	1 690	1 720
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(817)	1 181
Przychody finansowe	4 194	4 090
Koszty finansowe	(3 200)	(3 969)
Zysk przed opodatkowaniem	177	1 302
Podatek dochodowy	(154)	(250)
Zysk netto	23	350

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
za kwartał kończący się 31 marca 2015 r.**

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
Zysk netto	23	1 052
Pozostałe dochody całkowite:		
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-
Dochody całkowite razem	23	1 052

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 marca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.**

w tysiącach złotych polskich

	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	558	585
Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych	890 255	873 942
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	215 956	232 500
Aktywa trwale razem	1 106 769	1 107 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 402	4 978
Pozostałe aktywa obrotowe	294	80
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	13 982	12 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 467	1 964
Aktywa obrotowe razem	20 145	19 733
Aktywa razem	1 126 914	1 126 760
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	714	714
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	772 995	779 346
Zyski zatrzymane	31 135	31 112
Kapitał własny przypadający na udziałowców jedn. dominującej	804 844	811 172
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny razem	804 844	811 172
Zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	317 325	313 985
Zobowiązania długoterminowe razem	317 325	313 985
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 061	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 684	1 603
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 745	1 603
Zobowiązania razem	322 070	315 588
Pasywa razem	1 126 914	1 126 760

AmRest Holdings SE

**Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015r.**

w tysiącach złotych polskich

	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	177	1 302
Korekty:		
Amortyzacja	40	
Koszt odsetek, netto	(141)	(953)
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(1 109)	239
Zmiana stanu należności	1 209	4 459
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	(214)	(95)
Zmiana stanu zobowiązań	95	(1 197)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	468
Otrzymane odsetki	2 784	791
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 841	5 014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczki przez jednostkę powiązaną	16 800	-
Wydatki na zwiększenie aktywów w jednostce zależnej	(16 313)	(12 666)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	(1 698)
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(118)	(21)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	369	(14 385)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zakupu akcji własnych (opcje pracownicze)	(2 902)	(398)
Wpływy z wydania akcji własnych (opcje pracownicze)	195	707
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 707)	309
Przepływy pieniężne netto razem	503	(9 062)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	503	(9 062)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 964	36 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 467	27 642

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesiące kończące się 31 marca 2015 r.

<i>w tysiącach złotych polskich</i>	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitały razem
Na dzień 1 stycznia 2014	714	791 414	71 464	863 592
Calkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	1 052	1 052
Calkowite 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
Na dzień 1 stycznia 2015	714	779 346	31 112	811 172
Calkowite dochody				
Wynik za rok	-	-	23	23
Calkowite dochody razem	-	-	23	23
Transakcje z właścicielami				
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczeń	-	(3 417)	-	(3 417)
Wynik netto na akcjach własnych	-	(411)	-	(411)
Zakup akcji własnych	-	(2 523)	-	(2 523)
Transakcje z właścicielami razem	-	(6 351)	-	(6 351)
Na dzień 31 marca 2015	714	772 995	31 135	804 844

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 2015 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 2014 r., za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2015 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 2015 r. i 31 grudnia 2014 r.:

Nazwa	31 marca 2015 r.		31 grudnia 2014 r.	
	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość udziałów
AmRest Sp. z o. o.*	100 %	592 448	100 %	592 448
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	100 %	146 954	100 %	146 954
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd	62,96 %	102 810	60,18 %	86 579
AmRest FSVC LLC	100 %	82	100 %	-
AmRest s.r.o.	100 %	33 573	100 %	33 573
AmRest HK Limited	82 %	-	82 %	-
AmRest EOOD	100 %	14 388	100 %	14 388
Razem	-	890 255	-	873 942

* Wartość udziałów w AmRest Sp. z o.o. została powiększona o wartość kosztów wynikających z wyceny programu opcji pracowniczych (opcje udzielone pracownikom jednostek zależnych).

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Drew O'Malley
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

Wrocław, 8 maja 2015 roku