

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE

Raport za Pierwsze Półrocze 2017 roku

14 września 2017 roku



AmRest Holdings SE Raport za Pierwsze Półrocze 2017 Roku

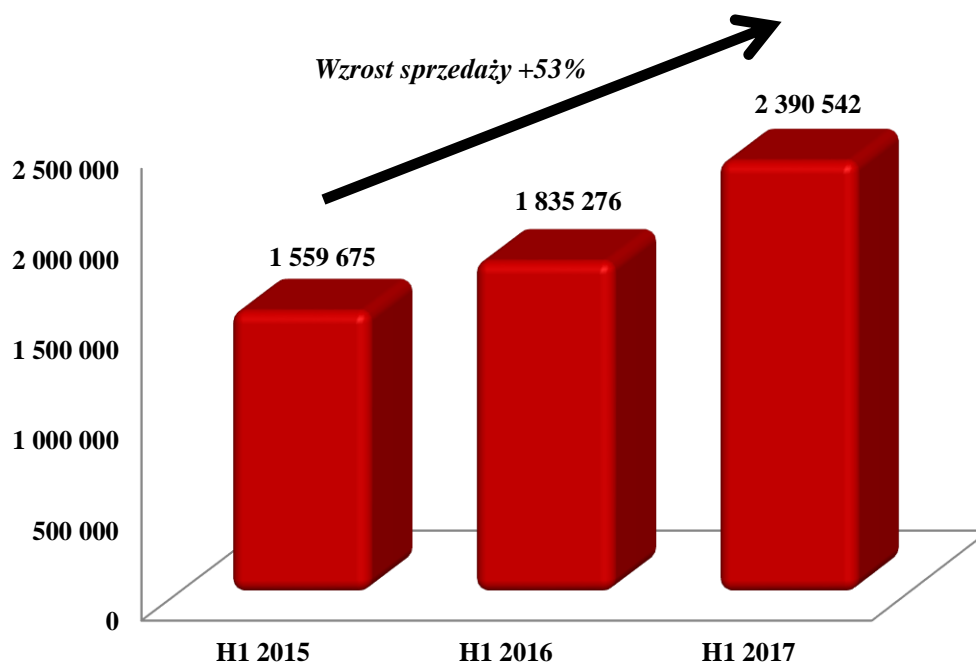
Część I *Sprawozdanie Zarządu*

Spis Treści:

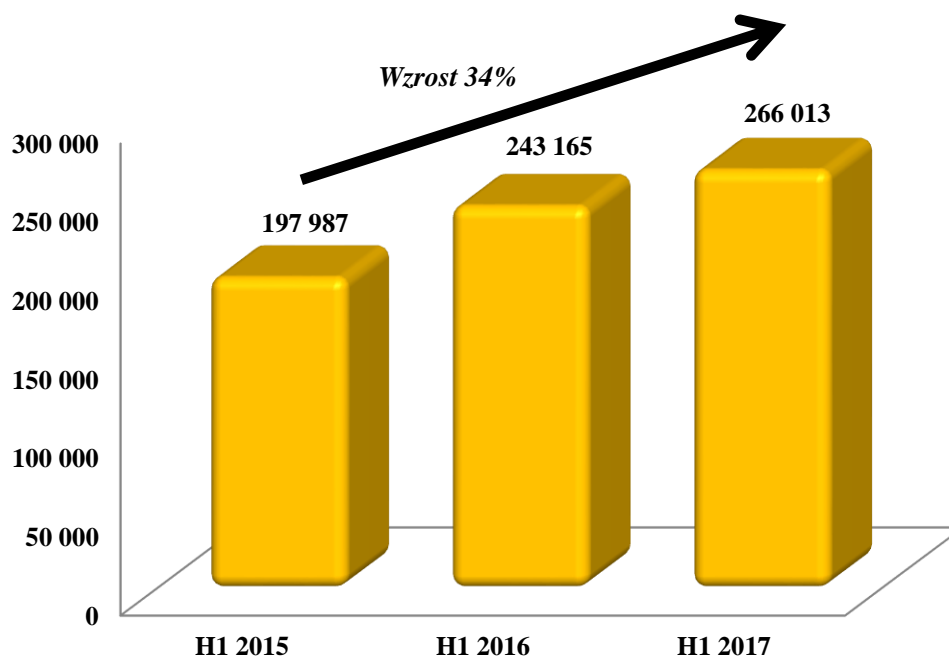
1. Wybrane wyniki finansowe i operacyjne – podsumowanie	I-2
2. Opis działalności Spółki	I-5
3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółką na dzień 30.06.2017 r.	I-7
4. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki	I-8
5. Planowane działania inwestycyjne oraz ocena możliwości ich realizacji	I-19
6. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki w roku 2017	I-20
7. Podstawowe ryzyka i zagrożenia, na które narażona jest Spółka	I-21
8. Oświadczenia Zarządu	I-25

1. Wybrane wyniki finansowe i operacyjne na dzień 30.06.2017r. – podsumowanie

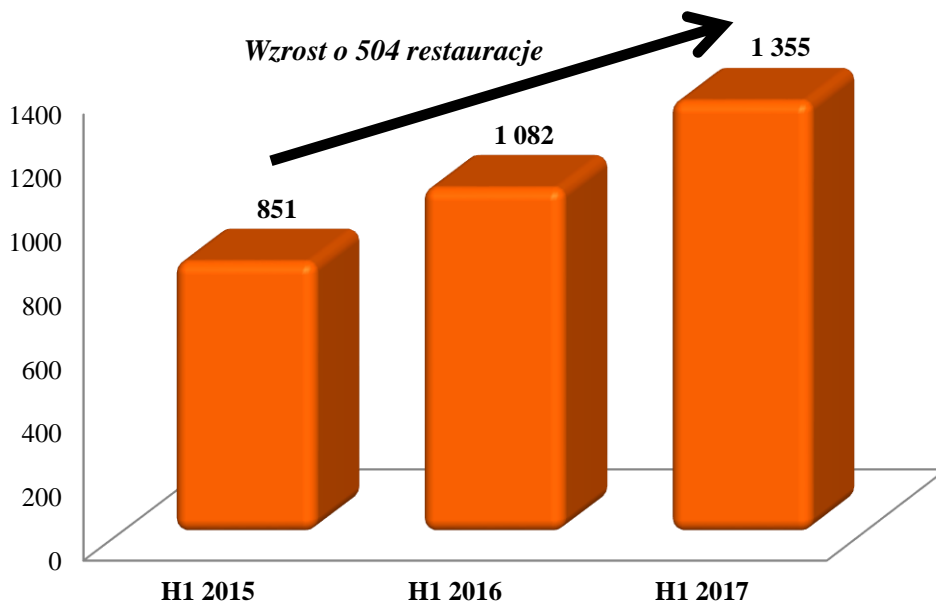
WYKRES 1 WARTOŚĆ SPRZEDAŻY AMREST W PIERWSZYCH PÓŁROCZACH LAT 2015-2017 (TYS. ZŁ)



WYKRES 2 ZYSK NA POZIOMIE EBITDA (W TYS. ZŁ) W PIERWSZYCH PÓŁROCZACH LAT 2015-2017 (TYS. ZŁ)

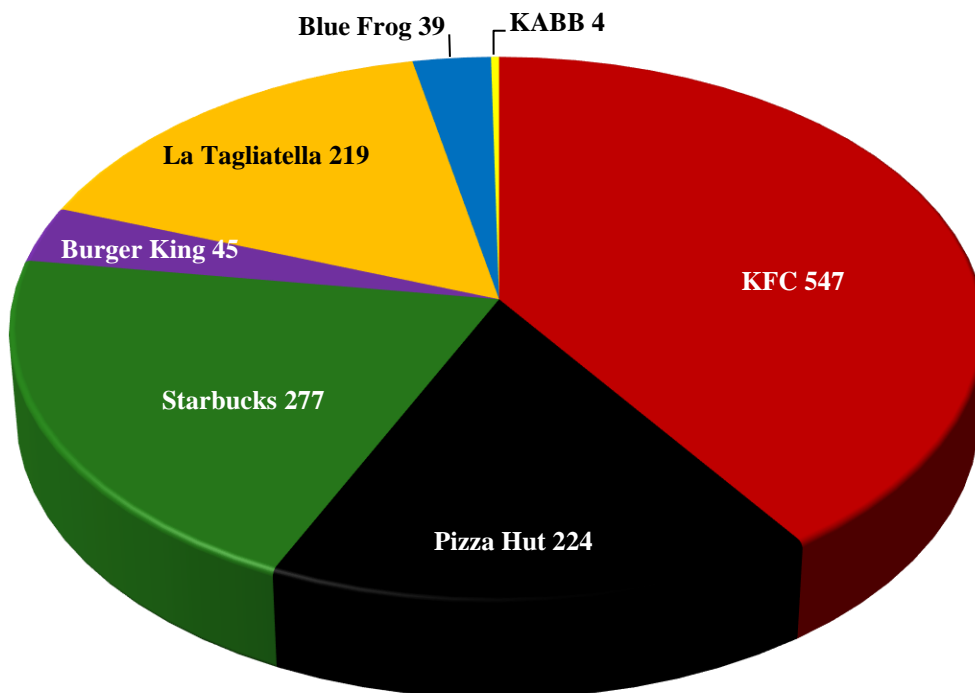


WYKRES 3 LICZBA RESTAURACJI NA KONIEC PIERWSZYCH PÓŁROCZY LAT 2015-2017



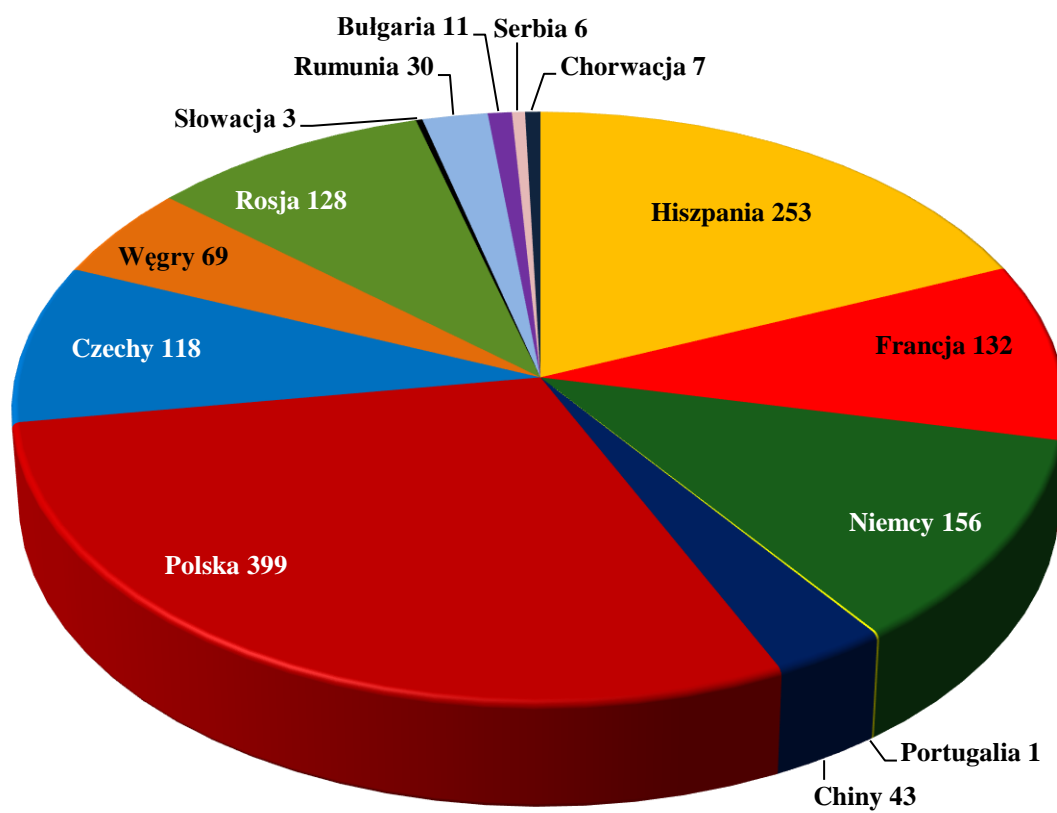
* W tym restauracje zarządzane przez franczyzobiorców marki La Tagliatella oraz Pizza Hut.

WYKRES 4 LICZBA RESTAURACJI AMREST Z PODZIAŁEM NA MARKI NA KONIEC PIERWSZEGO PÓŁROCZA ROKU 2017



* W tym restauracje zarządzane przez franczyzobiorców marki La Tagliatella oraz Pizza Hut

WYKRES 5 LICZBA RESTAURACJI AMREST Z PODZIAŁEM NA KRAJE NA KONIEC PIERWSZEGO PÓŁROCZA ROKU 2017



* W tym restauracje zarządzane przez franczyzobiorców marki La Tagliatella oraz Pizza Hut

2. Opis działalności Spółki

2.1. Podstawowe usługi świadczone przez Grupę Kapitałową

AmRest Holdings SE, wraz ze spółkami zależnymi w ramach grupy kapitałowej („AmRest”), zarządza 7 markami restauracyjnymi w 13 krajach Europy oraz Azji. Każdego dnia ponad 31 tysięcy pracowników AmRest, poprzez kulturę „Wszystko Jest Możliwe!”, dostarcza wyśmienite smaki oraz wyjątkową obsługę po przystępnej cenie.

Na dzień 14 września 2017 roku AmRest prowadzi 1 460 restauracji w dwóch sektorach restauracyjnych: Quick Service Restaurants (QSR), restauracje szybkiej obsługi – KFC, Burger King, Starbucks, Pzza Hut Delivery (pizza z dostawą) i Pizza Hut Express oraz Casual Dining Restaurants (CDR), restauracje z pełną obsługą kelnerską – Pizza Hut, La Tagliatella, Blue Frog oraz KABB.

Restauracje AmRest oferują usługi gastronomiczne na miejscu, na wynos, obsługę klientów zmotoryzowanych na specjalnych stanowiskach („Drive Thru”) oraz obsługę zamówień telefonicznych. Menu restauracji AmRest oferują wysokiej jakości dania, przygotowywane ze świeżych produktów, zgodnie z oryginalnymi przepisami i standardami restauracji KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog i KABB.

AmRest jest operatorem marek KFC oraz Pizza Hut w ramach umów franczyzowych z firmą Yum! Od dnia 1 października 2016 roku Spółka jako master-franczyzobiorca nabyła prawo do udzielania na rzecz osób trzecich franczyzy (tzw. subfranczyza) na prowadzenie restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery (pizza z dostawą) w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, przy zachowaniu określonego udziału lokali prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę. Przejęte w maju i lipcu 2017 roku restauracje Pizza Hut odpowiednio we Francji i w Niemczech prowadzone są zarówno przez AmRest, jak i przez podmioty, którym Spółka dzierżawi prawa do prowadzenia restauracji na zasadzie subfranczyzy.

Restauracje Burger King także funkcjonują na zasadzie franczyzy, na podstawie umowy z Burger King Europe GmbH.

Restauracje Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech otwierane są przez spółki joint venture AmRest Coffee (82% AmRest i 18% Starbucks) posiadające prawa i licencje do rozwoju i prowadzenia kawiarni Starbucks w tych krajach. Restauracje Starbucks w Rumunii i Bułgarii (przejęte przez Spółkę od Marinopoulos Coffee SEE B.V. w czerwcu 2015 roku), w Niemczech (przejęte od Starbucks Coffee EMEA B.V. w maju 2016 roku) oraz na Słowacji prowadzone są na zasadzie franczyzy.

Marka La Tagliatella jest marką własną AmRest, która dołączyła do portfela w kwietniu 2011. Restauracje La Tagliatella prowadzone są zarówno przez AmRest, jak i przez podmioty, którym Spółka dzierżawi prawa do prowadzenia restauracji na zasadzie umowy franczyzowej.

Marki Blue Frog oraz KABB stały się własnością AmRest w grudniu 2012 w wyniku umowy nabycia większościowego pakietu udziałów w Blue Horizon Hospitality Group LTD.

2.2. Restauracje segmentu *Quick Service Restaurants (QSR)*



Powstała w 1952 roku marka KFC jest obecnie największą, najszybciej rozwijającą się i najbardziej popularną siecią szybkiej obsługi specjalizującą się w potrawach z kurczaka. Na świecie funkcjonuje obecnie ponad 20 000 restauracji tej marki w około 125 krajach.

Na dzień przekazania raportu Spółka prowadzi 559 restauracji KFC - 225 w Polsce, 81 w Czechach, 45 na Węgrzech, 123 w Rosji, 48 w Hiszpanii, 19 w Niemczech, 6 w Serbii, 5 w Bułgarii i 7 w Chorwacji.



Początki marki Burger King sięgają 1954 roku. Burger King („Home of the Whopper”) prowadzi około 15 500 restauracji obsługujących dziennie ok. 11 milionów gości w ponad 100 krajach na świecie. Prawie 100% restauracji Burger King jest prowadzone przez niezależnych franczyzobiorców, wiele z nich funkcjonuje od dekad jako firmy rodzinne. Właścicielem marki jest firma 3G Capital.

Na dzień publikacji raportu, AmRest prowadzi łącznie 47 restauracji Burger King, 37 w Polsce, 9 w Czechach i 1 w Bułgarii.



Starbucks jest światowym liderem w sektorze kawowym z około 26 000 kawiarni w 75 krajach. Ma on w swojej ofercie szeroki wybór kaw pochodzących z różnych zakątków świata, herbaty, napoje orzeźwiające oraz całą gamę świeżych przekąsek i deserów. Projekty wnętrz kawiarni oraz panująca w nich atmosfera odnoszą się do dziedzictwa kawy i kultury miejsca, w których się znajdują.

Na dzień publikacji raportu w ramach AmRest funkcjonuje już 282 kawiarni (57 w Polsce, 30 w Czechach, 17 na Węgrzech, 31 w Rumunii, 6 w Bułgarii, 3 na Słowacji oraz 138 w Niemczech).

2.3. Restauracje segmentu Casual Dining Restaurants (CDR)



Marka La Tagliatella, została ukształtowana poprzez doświadczenie zdobyte podczas ponad dwudziestoletniej specjalizacji w tradycyjnej kuchni z regionów Włoch, takich jak: El Piemonte, La Liguria, czy La Reggio Emilia. W ciągu ostatniego roku restauracje tej marki odwiedziło ponad 9 milionów klientów, którzy mogli zachwycić się najbardziej autentycznymi smakami kuchni włoskiej.

Na dzień przekazania raportu Spółka prowadzi 222 restauracje La Tagliatella, w tym 211 w Hiszpanii, 9 we Francji i 2 w Niemczech.



Pizza Hut to jedna z największych sieci restauracji casual dining w Europie. Inspirowana kuchnią śródziemnomorską marka promuje ideę przyjemnego spędzania czasu przy posiłku w gronie rodziny i przyjaciół. To także największa w Polsce sieć restauracji z segmentu casual dining pod względem sprzedaży i liczby transakcji. Silna pozycja Pizzy Hut jest efektem konsekwentnie realizowanej strategii „Pizza i znacznie więcej!”, polegającej na budowaniu oferty w ramach kategorii dań takich jak: przystawki, makarony, sałatki, desery oraz napoje, przy jednoczesnym umacnianiu pozycji lidera i eksperta „od pizzy”.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka prowadzi 304 restauracje Pizza Hut, 93 w Polsce, 9 w Rosji, 7 na Węgrzech, 124 we Francji oraz 71 w Niemczech.



Włączenie w 2012 roku Blue Horizon Hospitality Group do struktury AmRest wzbogaciło portfel marek segmentu CDR o dwie nowe pozycje funkcjonujące na rynku chińskim.



- Blue Frog Bar & Grill – restauracje oferujące grillowane dania kuchni amerykańskiej w przyjemnej atmosferze.
- KABB Bistro Bar – restauracja segmentu “premium”, serwująca gościom potrawy „kuchni zachodniej” oraz szeroki wybór win i drinków.

Na dzień publikacji niniejszego raportu AmRest prowadzi 40 restauracji Blue Frog i 4 restauracje KABB.

3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółką na dzień 30.06.2017 r.

Zarząd:

Drew O'Malley (30.06.2017 r. był ostatnim dniem pełnienia funkcji Członka Zarządu)

Jacek Trybuchowski (ponowne powołanie skuteczne od 30.06.2017 r.)

Mark Chandler

Oksana Staniszevska

Olgierd Danielewicz

Wojciech Mroczyński

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki prezentuje się następująco:

Jacek Trybuchowski

Mark Chandler

Oksana Staniszevska

Olgierd Danielewicz

Wojciech Mroczyński

Rada Nadzorcza:

Henry Joseph McGovern

José Parés Gutiérrez – przewodniczący

Luis Miguel Álvarez Pérez

Carlos Fernández González

Steven Kent Winegar Clark

Pablo Castilla Reparaz

Mustafa Ogretici

Na dzień publikacji niniejszego raportu powyższa lista odzwierciedla aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki.

4. Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki

4.1. Ważniejsze zmiany kadrowe

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (kwartalny, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku) nastąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 17 maja 2017 roku AmRest poinformował, że w dniu 16 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o ponownym powołaniu na stanowisko Członka Zarządu AmRest Pana Jacka Trybuchowskiego. Uchwała weszła w życie z dniem 30 czerwca 2017 roku. Pan Jacek Trybuchowski pełnił poprzednio funkcję Członka Zarządu AmRest do 1 lutego 2017 roku.

Pan Trybuchowski jest absolwentem Uniwersytetu Szczecińskiego, gdzie ukończył studia magisterskie na kierunku Marketing i Zarządzanie, a także Zachodniopomorskiej Szkoły Biznesu w Szczecinie, gdzie zdobył licencjat z Handlu Zagranicznego.

Pracę w AmRest rozpoczął jeszcze jako student w 1993 roku. W ciągu ostatnich 24 lat Pan Trybuchowski pełnił różne funkcje, począwszy od Asystenta Kierownika oraz Kierownika Restauracji Pizza Hut, poprzez Kierownika Regionalnego (Area Coach) Pizza Hut i KFC, Dyrektora ds. Sieci Dostaw (Supply Director), Menadżera ds. Dostosowań (Align Manager), Kierownika Działu Planowania i Analiz (P&A Manager), Prezydenta Marki Pizza Hut, a także Kierownika biznesu AmRest na Węgrzech (Country Manager), Dyrektora Nowych Rynków, Dyrektora ds. Fuzji i Przejęć, Prezydenta Dywizji Rosyjskiej do - obecnie - Dyrektora Operacyjnego (Chief Operations Officer). Związany z rynkiem rosyjskim w latach 2004-2015. Pan Trybuchowski aktywnie pełni rolę Członka Zarządu AmRest Sp. z o.o. Jest również członkiem Rady Dyrektorów Grupy Blue Horizon (biznesu AmRest w Chinach).

Od 2003 do 2005 roku pracował dla Yum!, początkowo w Europie, a następnie jako Dyrektor Operacyjny Rostik/KFC w Moskwie.

Pan Trybuchowski poinformował, że nie prowadzi działalności w jego ocenie konkurencyjnej w stosunku do działalności wykonywanej w ramach przedsiębiorstwa oraz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej do AmRest jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej ani jako członek organu spółki kapitałowej. Pan Trybuchowski nie figuruje również w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

W dniu 19 maja 2017 roku Zarząd AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał zawiadomienie od Pana Drew O'Malley o jego rezygnacji z funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 30 czerwca 2017 roku. Rezygnacja była podyktowana względami osobistymi.

Pan O'Malley pełnił w Spółce funkcję Dyrektora Operacyjnego (Chief Operations Officer).

4.2. Sytuacja finansowa i majątkowa Spółki

TABELA 1 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE AMREST (PIERWSZE PÓŁROCZE W LATACH 2015-2017)

Tys. zł, o ile nie podano inaczej	30-cze-17	30-cze-16	30-cze-15
Przychody ze sprzedaży	2 390 541	1 835 276	1 559 675
Zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA)	266 013	243 165	197 987
Rentowność operacyjna przed amortyzacją (marża EBITDA)	11,1%	13,2%	12,7%
Skorygowany zysk operacyjny przed amortyzacją (skorygowana EBITDA)*	283 182	253 286	216 048
Skorygowana rentowność operacyjna przed amortyzacją (marża skorygowanej EBITDA)*	11,8%	13,8%	13,9%
Zysk na działalności operacyjnej	102 107	109 941	88 926
Rentowność operacyjna (marża EBIT)	4,3%	6,0%	5,7%
Zysk netto (dla akcjonariuszy AmRest)	53 615	76 019	52 977
Rentowność netto	2,2%	4,1%	3,4%
Kapitały własne	1 263 850	1 260 846	1 038 090
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	4,2%	6,0%	5,1%
Suma bilansowa	3 532 034	3 238 383	2 706 231
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,5%	2,3%	2,0%

* Wartości oczyszczone o jednorazowe koszty związane z otwarciem restauracji, koszty nabyć i połączeń (wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją przejęcia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych: prawnych, finansowych itp., bezpośrednio związanych z tą transakcją), korekty podatków pośrednich oraz efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego (różnica w koszcie wynikającym z ujęcia księgowego programów opcyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych a rozliczanych w instrumentach kapitałowych).

Definicje:

rentowność operacyjna przed amortyzacją – stosunek zysku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA) do przychodów ze sprzedaży;

rentowność operacyjna – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży;

rentowność netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży;

stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE) – stosunek zysku netto do kapitałów własnych;

stopa zwrotu z aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do stanu aktywów;

TABELA 2 ANALIZA PŁYNNOŚCI (W LATACH 2016-2017)

Tys. zł, o ile nie podano inaczej	30-cze-17	31-gru-16	30-cze-16
Aktywa obrotowe	630 292	588 806	537 321
Zapasy	80 144	82 086	70 556
Zobowiązania krótkoterminowe	939 489	845 790	561 287
<i>Wskaźnik płynności szybkiej</i>	<i>0,59</i>	<i>0,60</i>	<i>0,83</i>
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	<i>0,67</i>	<i>0,69</i>	<i>0,96</i>
Środki pieniężne	321 559	291 641	346 460
<i>Wskaźnik natychmiastowy</i>	<i>0,34</i>	<i>0,34</i>	<i>0,62</i>
<i>Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)</i>	<i>6,05</i>	<i>6,20</i>	<i>6,36</i>
Należności handlowe i pozostałe	114 865	99 384	80 792
<i>Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)</i>	<i>7,13</i>	<i>6,81</i>	<i>7,49</i>
<i>Wskaźnik (cykl) operacyjny (w dniach)</i>	<i>13,18</i>	<i>13,01</i>	<i>13,84</i>
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	556 101	613 093	450 858
<i>Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)</i>	<i>40,92</i>	<i>41,02</i>	<i>40,99</i>
<i>Wskaźnik konwersji gotówkowej (w dniach)</i>	<i>-27,76</i>	<i>-28,03</i>	<i>-27,14</i>

Definicje:

wskaźnik płynności szybkiej - stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych;

wskaźnik płynności bieżącej – stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych;

wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu;

wskaźnik rotacji zapasów (w dniach) – stosunek średniej wysokości zapasów do przychodów ze sprzedaży pomnożonych przez liczbę dni danego okresu;

wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach) – stosunek średniej wysokości należności handlowych do przychodów ze sprzedaży pomnożonych przez liczbę dni danego okresu;

wskaźnik (cykl) operacyjny (w dniach) – suma cyklu rotacji zapasów oraz cyklu rotacji należności;

wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach) – stosunek średniej wysokości zobowiązań handlowych do przychodów ze sprzedaży przez liczbę dni danego okresu;

wskaźnik konwersji gotówkowej – różnica między wskaźnikiem (cyklem) operacyjnym a wskaźnikiem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług;

TABELA 3 ANALIZA ZADŁUŻENIA (W LATACH 2016-2017)

Tys. zł, o ile nie podano inaczej	30-cze-17	31-gru-16	30-cze-16
Majątek trwały	2 901 742	2 868 950	2 701 062
Zobowiązania	2 268 184	2 081 146	1 977 537
Zobowiązania długoterminowe	1 328 695	1 235 356	1 416 250
Dług	1 516 173	1 262 288	1 346 187
Udział zapasów w aktywach obrotowych (%)	12,7%	13,9%	13,1%
Udział należności handlowych w aktywach obrotowych (%)	18,2%	16,9%	15,0%
Udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych (%)	51,0%	49,5%	64,5%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,44	0,48	0,47
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,64	0,60	0,61
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,05	0,90	1,12
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	1,79	1,51	1,57
Dług/Kapitały własne	1,20	0,92	1,07

Definicje:

dług – suma krótkoterminowych i długoterminowych kredytów i pożyczek,

udział zapasów, należności handlowych, środków pieniężnych w aktywach obrotowych – stosunek odpowiednio zapasów, należności handlowych, środków pieniężnych do aktywów obrotowych,

wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do majątku trwałego,

wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do wartości sumy bilansowej,

wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego,

wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego – stosunek wartości zobowiązań i rezerw na koniec danego okresu do wartości kapitałów własnych,

dług/kapitały własne – stosunek wartości długu na koniec danego okresu do wartości kapitałów własnych,

SPRZEDAŻ

Sprzedaż Grupy AmRest w pierwszym półroczu („H1”) 2017 roku wyniosła 2 391 mln zł i była o 30,3% wyższa, niż przed rokiem. W drugim kwartale („Q2”) 2017 roku Grupa wypracowała przychody w wysokości 1 243 mln zł, co stanowiło 27,2% wzrost w porównaniu z Q2 2016.

Dynamiczny wzrost sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 wynikał przede wszystkim z utrzymujących się pozytywnych trendów w restauracjach porównywalnych („LFL”), zwiększenia tempa otwarcia nowych lokali (150 restauracji otwartych w ciągu roku), a także dużej aktywności Grupy w obszarze M&A (przejęcie sieci kawiarni

Starbucks w Niemczech w maju 2016, 15 restauracji KFC z początkiem marca 2017 oraz sieci Pizza Hut Delivery we Francji w maju tego roku).

W pierwszym półroczu 2017 skonsolidowane przychody Grupy z wyłączeniem wspomnianych akwizycji wyniosły 2 091 mln zł i były o 17,2% wyższe, niż rok wcześniej.

Sprzedaż dywizji Europa Środkowo-Wschodnia („CE”) w H1 2017 wyniosła 1 202 mln zł i była o 15,6% wyższa, niż przed rokiem. Głównymi czynnikami wzrostu były silne trendy LFL na każdym z rynków w regionie, a także dynamiczne tempo rozwoju sieci restauracji (95 otwarć w ciągu ostatniego roku). Na szczególną uwagę zasługują rynek węgierski oraz segment „Pozostałe CE”, gdzie sprzedaż w H1 2017 wzrosła odpowiednio o 38,3% i 29,3%.

Rosnąca sprzedaż porównywalna przyczyniła się również do wzrostu przychodów dywizji rosyjskiej. Dodatkowo, w ciągu ostatniego roku w Rosji AmRest otworzył 12 nowych restauracji, dzięki czemu przychody za pierwsze półrocze 2017 wzrosły o 16% (w walucie lokalnej). Silniejszy niż przed rokiem rubel pozwolił zanotować jeszcze większe wzrosty w złotówkach. Sprzedaż dywizji rosyjskiej w H1 2017 wyniosła 288 mln zł i była 40,4% wyższa, niż rok wcześniej.

Stabilne trendy LFL oraz dalszy rozwój sieci lokali przyczyniły się również do 8,6% wzrostu przychodów na rynku hiszpańskim w H1 2017. Sprzedaż całej dywizji Europa Zachodnia, wsparta dodatkowo wspomnianymi akwizycjami w Niemczech i Francji, wyniosła 741 mln zł w pierwszym półroczu 2017 i była o 61,7% wyższa, niż rok wcześniej.

Na rynku chińskim zaobserwowano odwrócenie negatywnych dotychczas trendów sprzedaży LFL, dzięki czemu przychody w restauracjach porównywalnych w pierwszym półroczu 2017 były wyższe niż przed rokiem. Otwarcie 12 lokali Blue Frog w ciągu ostatniego roku dodatkowo wzmocniło sprzedaż w regionie, dzięki czemu dywizja chińska zanotowała 20,3% wzrost przychodów w H1 2017 do poziomu 133 mln zł.

W segmencie Unallocated ujęte zostały przychody grupy SCM od podmiotów spoza Grupy AmRest. W H1 2017 wyniosły one blisko 27 mln zł i były o 24,1% wyższe, niż rok wcześniej.

RENTOWNOŚĆ

Zysk na poziomie EBITDA w H1 2017 wyniósł 266 mln zł i był o 9,4% wyższy, niż rok wcześniej. Dynamika zysku w drugim kwartale 2017 roku wyniosła 17,1%, przekładając się na 149 mln zysku EBITDA. Marża EBITDA w H1 2017 wyniosła 11,1% i była o 2,1pp niższa, niż przed rokiem.

Wyniki AmRest w pierwszym półroczu 2017 warunkowane były dalszą poprawą zyskowności na większości dojrzałych rynków Grupy oraz wpływem konsolidacji przejmowanych biznesów w Europie Zachodniej. Sieci restauracji przejęte w Niemczech i Francji osiągają obecnie wyniki gorsze, niż dojrzałe marki w portfelu AmRest. Ponoszone koszty integracyjne mają na celu znaczną poprawę zyskowności nabytych biznesów w przyszłości.

Wyłączając wpływ wspomnianych akwizycji, zysk EBITDA Grupy AmRest w H1 2017 wzrósł o 17,9%, a marża zysku EBITDA poprawiła się o 0,1pp do poziomu 13,7%.

W pierwszym półroczu 2017 zaobserwowano dalszą poprawę efektywności po stronie kosztów sprzedaży. Osiągnięto to zarówno dzięki korzystnym cenom surowców, odpowiednio dobranym kampaniom promocyjnym w poszczególnych markach, a także poprzez sukcesywne wdrażanie inicjatyw usprawniających zarządzanie łańcuchem dostaw. Jednocześnie w omawianym okresie zaobserwowano relatywnie wyższe koszty pracy, co wynika z utrzymującej się presji płacowej na rynkach CE oraz Rosji, a także konsolidacją nabytych biznesów Europie Zachodniej.

Zysk netto przypadający akcjonariuszom większościowym wyniósł niespełna 54 mln zł w pierwszym półroczu 2017 wobec 76 mln zł rok wcześniej (marża netto zmalała z 4,1% do 2,2%).

Zyskowność na poziomie EBITDA dywizji CE wzrosła w H1 2017 o 10,9% do poziomu 170 mln zł. Marża EBITDA wyniosła 14,1% i była o 0,6pp niższa, niż przed rokiem. Marże na wszystkich rynkach poza Polską uległy dalszemu umocnieniu. Było to możliwe dzięki rosnącej sprzedaży porównywalnej oraz sprzyjającym trendom w kosztach surowców, a także utrzymanej dyscyplinie w obszarze bezpośrednich kosztów prowadzenia lokali. Rosnące koszty

płac były przyczyną osłabienia marży EBITDA na rynku polskim, jednakże w drugim kwartale tego roku wpływ presji płacowej był niższy niż w Q1 2017. W pierwszym półroczu 2017 Spółka kontynuowała prace nad dalszą poprawą efektywności biznesu dojrzałego, a także z sukcesem rozwijała lekkie formaty restauracyjne w regionie, m.in. Pizza Hut Express i Pizza Hut Delivery, co pozytywnie wpływa na zyskowność dywizji CE.

Utrzymujące się rosnące trendy sprzedaży porównywalnej w Rosji, wsparte szeregiem inicjatyw oszczędnościowych na poziomie restauracyjnym, przełożyły się na wzrost zyskowności dywizji rosyjskiej. Po słabszym początku roku, w drugim kwartale 2017 marża EBITDA powróciła na dwucyfrowe poziomy, osiągając 12,5%. Podobnie jak na większości krajów CE, wpływ rosnących kosztów wynagrodzeń na rynku rosyjskim z powodzeniem udało się ograniczyć oszczędnościami osiągniętymi w pozostałych obszarach funkcjonowania restauracji.

W Hiszpanii, będącej częścią dywizji Europa Zachodnia, w pierwszym półroczu zaobserwowano dalszą poprawę zyskowności. Marża EBITDA w H1 2017 wyniosła 20,7% i była o 1,2pp wyższa, niż przed rokiem. W Q2 2017 poprawa marży wyniosła 1,9pp, do poziomu 21,1%. Sprzyjały temu przede wszystkim dalszy rozwój sieci restauracji, rosnąca sprzedaż porównywalna, relatywnie niższe koszty sprzedaży i wynagrodzeń oraz oszczędności w kosztach najmu. Na zyskowność całej dywizji Europa Zachodnia istotny wpływ miała konsolidacja przejmowanych biznesów w Niemczech i Francji. Tymczasowe koszty ponoszone w związku z integrowaniem nabywanych sieci restauracji Starbucks, KFC i Pizza Hut rozładniają marżę EBITDA całej dywizji, która w H1 2017 wyniosła 9,7%. Zamierzeniem podejmowanych działań restrukturyzacyjnych jest poprawa zyskowności przejmowanych podmiotów do poziomów osiągniętych przez dojrzały biznes CE.

W pierwszym półroczu 2017 przełomowe wyniki odnotowano w Chinach. Po niezwykle udanym pierwszym kwartale tego roku, dywizja chińska utrzymała tendencje wzrostowe i w Q2 2017 zaraportowała wzrost marży EBITDA o 8,4pp do poziomu 16,7%. W całym półroczu marża EBITDA wyniosła 13,1% i była 7,9pp wyższa, niż przed rokiem. Rozważny rozwój skali działalności oraz wdrażanie rozwiązań systemowych wypracowanych w CE przynoszą spodziewane owoce, przekładając się na znaczny wzrost zyskowności sieci Blue Frog.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki płynności Grupy kształtują się na poziomach zapewniających niezakłóconą działalność operacyjną, a ich relatywnie niski poziom związany jest ze specyfiką branży restauracyjnej. Generowane na bieżąco nadwyżki środków pieniężnych pozwalają na płynną obsługę istniejącego zadłużenia oraz finansowanie planowanych wydatków inwestycyjnych.

Kapitał własny Grupy zmalał o 113 mln zł w porównaniu z końcem 2016 roku i wyniósł 1 264 mln zł na koniec H1 2017. Zmiana ta była przede wszystkim efektem wykupienia udziałów udziałowców mniejszościowych w spółce Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd oraz różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Rosnąca zyskowność Grupy AmRest w połączeniu ze zwiększonym zadłużeniem związanym z finansowaniem przyspieszonego rozwoju organicznego oraz transakcji M&A przełożyły się na wzrost wskaźnika dług netto do zysku EBITDA, który na koniec pierwszego półroczu 2017 roku wyniósł 2,07.

TABELA 4 SPRZEDAŻ I MARŻE WYGENEROWANE NA POSZCZEGÓLNYCH RYNKACH W DRUGICH KWARTAŁACH LAT 2016 I 2017*

Tys. zł	Q2 2017		Q2 2016		
		Udział	Marża	Udział	Marża
Sprzedaż	1 243 141			977 055	
<i>Polska</i>	371 090	29,9%		337 931	34,6%
<i>Republika Czeska</i>	136 764	11,0%		117 392	12,0%
<i>Węgry</i>	69 869	5,6%		50 215	5,1%
<i>Pozostale CE</i>	39 065	3,1%		30 688	3,1%
Razem CE	616 788	49,6%		536 226	54,9%
Rosja	149 632	12,0%		115 948	11,9%
<i>Hiszpania</i>	215 553	17,3%		195 646	20,0%
<i>Niemcy</i>	163 315	13,1%		52 990	5,4%
<i>Pozostale Europa Zachodnia</i>	11 013	0,9%		5 101	0,5%
Europa Zachodnia	389 881	31,4%		253 737	26,0%
Chiny	72 745	5,9%		59 196	6,1%
Unallocated	14 095	1,1%		11 948	1,2%
EBITDA	148 942		12,0%	127 157	13,0%
<i>Polska</i>	45 643	12,3%		44 470	13,2%
<i>Republika Czeska</i>	26 552	19,4%		22 833	19,5%
<i>Węgry</i>	12 301	17,6%		7 325	14,6%
<i>Pozostale CE</i>	7 658	19,6%		5 051	16,5%
Razem CE	92 154	14,9%		79 679	14,9%
Rosja	18 732	12,5%		14 600	12,6%
<i>Hiszpania</i>	45 384	21,1%		37 487	19,2%
<i>Niemcy</i>	-5 305	-		-396	-
<i>Pozostale Europa Zachodnia</i>	-2 172	-		-959	-
Europa Zachodnia	37 907	9,7%		36 132	14,2%
Chiny	12 136	16,7%		4 933	8,3%
Unallocated	-11 987	-		-8 187	-
Skorygowana EBITDA*	162 101		13,0%	139 690	14,3%
<i>Polska</i>	47 812	12,9%		45 641	13,5%
<i>Republika Czeska</i>	27 323	20,0%		23 081	19,7%
<i>Węgry</i>	12 687	18,2%		7 535	15,0%
<i>Pozostale CE</i>	8 128	20,8%		5 372	17,5%
Razem CE	95 950	15,6%		81 629	15,2%
Rosja	19 808	13,2%		16 077	13,9%
<i>Hiszpania</i>	46 753	21,7%		38 652	19,8%
<i>Niemcy</i>	-5 304	-		1 772	3,3%
<i>Pozostale Europa Zachodnia</i>	-2 105	-		-958	-
Europa Zachodnia	39 344	10,1%		39 466	15,6%
Chiny	12 997	17,9%		6 108	10,3%
Unallocated	-5 998	-		-3 590	-
EBIT	62 044		5,0%	54 788	5,7%
<i>Polska</i>	19 214	5,2%		19 156	5,7%
<i>Republika Czeska</i>	20 397	14,9%		16 342	13,9%
<i>Węgry</i>	7 338	10,5%		3 826	7,6%
<i>Pozostale CE</i>	5 764	14,8%		2 010	6,5%
Razem CE	52 713	8,5%		41 334	7,7%
Rosja	5 908	3,9%		4 516	3,9%
<i>Hiszpania</i>	32 097	14,9%		22 346	11,4%
<i>Niemcy</i>	-15 099	-		-2 976	-
<i>Pozostale Europa Zachodnia</i>	-5 299	-		-1 528	-
Europa Zachodnia	11 699	3,0%		17 842	7,0%
Chiny	4 030	5,5%		-797	-
Unallocated	-12 306	-		-8 107	-

* dane nie zostały objęte badaniem

** EBITDA oczyszczona o jednorazowe koszty związane z otwarciem nowych restauracji (Start-up), koszty przejęć i połączeń (wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją przejęcia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych: prawnych, finansowych itp., bezpośrednio związanych z tą transakcją), korekty podatków pośrednich oraz efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego (różnica w koszcie wynikającym z ujęcia księgowego programów opcyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych a rozliczanych w instrumentach kapitałowych).

TABELA 5 SPRZEDAŻ I MARŻE WYGENEROWANE NA POSZCZEGÓLNYCH RYNKACH W PIERWSZYCH POŁOWACH LAT 2016 I 2017

Tys. zł	H1 2017		H1 2016		
		Udział	Marża	Udział	Marża
Sprzedaż	2 390 541			1 835 276	
<i>Polska</i>	730 498	30,6%		658 149	35,9%
<i>Republika Czeska</i>	261 936	11,0%		226 638	12,3%
<i>Węgry</i>	134 252	5,6%		97 087	5,3%
<i>Pozostale CE</i>	75 444	3,2%		58 359	3,2%
Razem CE	1 202 130	50,3%		1 040 233	56,7%
Rosja	287 982	12,0%		205 058	11,2%
<i>Hiszpania</i>	426 439	17,8%		392 640	21,4%
<i>Niemcy</i>	298 916	12,5%		55 501	3,0%
<i>Pozostale Europa Zachodnia</i>	15 677	0,7%		10 064	0,5%
Europa Zachodnia	741 032	31,0%		458 205	25,0%
Chiny	132 778	5,6%		110 333	6,0%
Unallocated	26 619	1,1%		21 447	1,2%
EBITDA	266 013		11,1%	243 165	13,2%
<i>Polska</i>	82 655	11,3%		86 407	13,1%
<i>Republika Czeska</i>	49 748	19,0%		42 583	18,8%
<i>Węgry</i>	23 699	17,7%		15 066	15,5%
<i>Pozostale CE</i>	13 853	18,4%		9 221	15,8%
Razem CE	169 955	14,1%		153 277	14,7%
Rosja	29 408	10,2%		22 606	11,0%
<i>Hiszpania</i>	88 257	20,7%		76 530	19,5%
<i>Niemcy</i>	-18 902	-		-1 167	-
<i>Pozostale Europa Zachodnia</i>	-3 511	-		-1 250	-
Europa Zachodnia	65 844	8,9%		74 113	16,2%
Chiny	15 684	11,8%		4 398	4,0%
Unallocated	-14 878	-		-11 229	-
Skorygowana EBITDA*	283 182		11,8%	253 286	13,8%
<i>Polska</i>	85 759	11,7%		82 880	12,6%
<i>Republika Czeska</i>	50 792	19,4%		43 205	19,1%
<i>Węgry</i>	24 406	18,2%		15 418	15,9%
<i>Pozostale CE</i>	14 592	19,3%		9 541	16,3%
Razem CE	175 549	14,6%		151 044	14,5%
Rosja	31 290	10,9%		25 043	12,2%
<i>Hiszpania</i>	90 120	21,1%		78 345	20,0%
<i>Niemcy</i>	-18 862	-		1 001	1,8%
<i>Pozostale Europa Zachodnia</i>	-3 437	-		-1 250	-
Europa Zachodnia	67 821	9,2%		78 096	17,0%
Chiny	17 411	13,1%		5 735	5,2%
Unallocated	-8 889	-		-6 632	-
EBIT	102 107		4,3%	109 941	5,7%
<i>Polska</i>	32 066	4,4%		37 765	5,7%
<i>Republika Czeska</i>	35 450	13,5%		28 637	12,6%
<i>Węgry</i>	13 746	10,2%		8 127	8,4%
<i>Pozostale CE</i>	8 007	10,6%		3 085	5,3%
Razem CE	89 269	7,4%		77 614	7,5%
Rosja	7 556	2,6%		6 788	3,3%
<i>Hiszpania</i>	61 434	14,4%		49 004	12,5%
<i>Niemcy</i>	-36 292	-		-3 960	-
<i>Pozostale Europa Zachodnia</i>	-7 166	-		-2 335	-
Europa Zachodnia	17 976	2,4%		42 709	9,3%
Chiny	2 609	2,0%		-5 814	-
Unallocated	-15 303	-		-11 356	-

* EBITDA oczyszczona o jednorazowe koszty związane z otwarciem nowych restauracji (Start-up), koszty przejęć i połączeń (wszelkie istotne koszty związane ze sfinalizowaną transakcją przejęcia bądź połączenia dotyczące usług profesjonalnych: prawnych, finansowych itp., bezpośrednio związanych z tą transakcją), korekty podatków pośrednich oraz efekt zmiany metody rozliczenia programu opcyjnego (różnica w koszcie wynikającym z ujęcia księgowego programów opcyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych a rozliczanych w instrumentach kapitałowych).

4.3. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Ponoszone przez AmRest wydatki inwestycyjne dotyczą przede wszystkim rozwoju sieci zarządzanych restauracji. Rozwój ten odbywa się zarówno poprzez otwieranie nowych lokali, przejęcia sieci restauracji od podmiotów trzecich, a także odbudowę i odtworzenia wartości środków trwałych w istniejących restauracjach. Wydatki inwestycyjne Grupy zależą przede wszystkim od liczby oraz typu otwieranych restauracji oraz skali działalności M&A. Środki na inwestycje w H1 2017 pochodziły zarówno z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej jak i finansowania zewnętrznego.

Poniższa tabela przedstawia zwiększenia majątku trwałego na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku.

TABELA 6 ZWIĘKSZENIA MAJĄTKU TRWAŁEGO W GRUPIE AMREST HOLDINGS SE (PIERWSZE PÓŁROCZE W LATACH 2016-2017)

Tys. zł	30-cze-17	30-cze-16
Aktywa niematerialne, w tym:	75 203	193 064
Znaki towarowe	-	-
Korzystne umowy najmu	-	-
Licencje do używania znaku Pizza Hut i KFC	7 988	32 113
Wartość firmy	62 949	154 815
Inne aktywa niematerialne	4 266	6 136
Środki trwałe, w tym:	220 505	232 956
Grunt	-	-
Budynki	86 818	108 891
Sprzęt	64 927	65 532
Środki transportu	1 089	1 294
Inne (uwzględniają środki trwałe w budowie)	67 671	57 239
Razem	295 708	426 020

TABELA 7 LICZBA RESTAURACJI AMREST (STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU)

Kraje	Marki	31-12-2014	31-12-2015	31.12.2016	14.09.2017
Polska	RAZEM	320	346	389	412
	KFC	191	206	222	225
	BK	32	33	36	37
	SBX	38	40	52	57
	PH	59	67	79	93
Czechy	RAZEM	94	102	114	121
	KFC	68	71	78	81
	BK	7	7	8	9
	SBX	19	24	28	30
	PH	0	0	0	1
Węgry	RAZEM	42	49	66	69
	KFC	30	35	45	45
	SBX	10	12	16	17
	PH	2	2	5	7
Rosja	RAZEM	101	109	123	132
	KFC	92	101	115	123
	PH	9	8	8	9
Bułgaria	RAZEM	6	11	11	12
	KFC	5	5	5	5
	BK	1	1	1	1
	SBX	0	5	5	6
Serbia	RAZEM	5	5	5	6
	KFC	5	5	5	6
Chorwacja	RAZEM	5	5	6	7
	KFC	5	5	6	7
Rumunia	RAZEM	0	19	28	31
	SBX	0	19	28	31
Słowacja	RAZEM	0	0	3	3
	SBX	0	0	3	3
Hiszpania	RAZEM	190	216	245	259
	TAG- własne	57	65	73	74
	TAG- franczyzowe	101	115	129	137
	KFC	32	36	43	48
Francja	RAZEM	8	10	10	133
	TAG- własne	4	4	5	4
	TAG- franczyzowe	4	6	5	5
	PH - własne	0	0	0	7
	PH - franczyzowe	0	0	0	117
Niemcy	RAZEM	3	2	145	230
	SBX	0	0	143	138
	TAG- własne	3	2	2	2
	KFC	0	0	0	19
	PH - własne	0	0	0	3
	PH - franczyzowe	0	0	0	68
Portugalia	RAZEM	0	0	0	1
	TAG- własne	0	0	0	1
Chiny	RAZEM	22	29	36	44
	Blue Frog	17	25	32	40
	KABB	3	4	4	4
	Stubb's	0	0	0	0
	TAG- własne	2	0	0	0
USA	RAZEM	4	1	0	0
	Applebee's	3	0	0	0
	TAG- własne	1	1	0	0
	TAG- franczyzowe	0	0	0	0
RAZEM AmRest		800	904	1181	1460

Na dzień 14 września 2017 roku AmRest prowadzi 1 460 restauracji, w tym 142 restauracje La Tagliatella oraz 185 restauracji Pizza Hut, które są zarządzane przez franczyzobiorców. W porównaniu z 31 grudnia 2016 roku Spółka prowadzi o 279 restauracji więcej. Powstało 79 nowych restauracji, z czego 41 otwarto w Europie Środkowo-Wschodniej, 12 w Rosji, 18 w Europie Zachodniej (w tym 9 otwarcie restauracji prowadzonych przez franczyzobiorców – 8 w Hiszpanii i 1 we Francji) oraz 8 w Chinach. Z początkiem marca AmRest nabył od Kentucky Fried Chicken (Great Britain) Ltd., German Branch 15 restauracji KFC na rynku Niemieckim. 123 restauracje Pizza Hut Delivery (w tym 116 restauracji prowadzonych przez franczyzobiorców) zostały przejęte w maju 2017 roku od Top Brands NV, a 69 restauracji Pizza Hut (w tym 67 restauracji prowadzonych przez franczyzobiorców) nabyto od Pizza Hut Delivery Germany GmbH pod koniec lipca 2017 roku.

TABELA 8 NOWE RESTAURACJE AMREST

	AmRest restauracje własne	AmRest restauracje franczyzowe	Suma
31.12.2016	1 047	134	1 181
Nowe otwarcia	70*	9	79
Akwizycje	30	185	215
Zamknięcia	14	1*	15
14.09.2017	1 133	327	1 460

*Dane uwzględniają konwersję 1 franczyzowej restauracji Pizza Hut w restaurację własną

5. Planowane działania inwestycyjne oraz ocena możliwości ich realizacji

Strategią Grupy AmRest jest uzyskanie pozycji lidera rynku restauracyjnego w segmentach Quick Service Restaurants oraz Casual Dining Restaurants poprzez rozwój markowych sieci restauracyjnych osiągających skalę min. 50 mln USD rocznych przychodów ze sprzedaży oraz spełniających kryterium rentowności (wewnętrzna stopa zwrotu IRR minimum 20%).

Grupa zamierza kontynuować dotychczasowe założenia strategiczne dotyczące kierunków rozwoju. Obecnie działania inwestycyjne Grupy w dużej mierze koncentrują się na wzroście skali prowadzonej działalności w Europie. Istniejący potencjał do rozwoju na dojrzałych rynkach działalności Grupy (tj. Europa Środkowo-Wschodnia i Hiszpania) oraz rosnąca efektywność nowych otwarć pozwalają przyspieszyć tempo rozwoju organicznego. Dodatkowo, rozwój „lekkich” konceptów typu KFC Kiosk, Pizza Hut Express oraz Pizza Hut Delivery powiększył dostępność nowych lokali i możliwość penetracji rynku restauracyjnego.

Drugim filarem rozwoju firmy pozostają akwizycje sieci restauracji na rynkach europejskich. Wśród potencjalnych transakcji M&A dużą uwagę przykładają się do podmiotów prowadzących restauracje w obrębie marek obecnych w portfolio AmRest. W opinii zarządu Spółki, w długim terminie istotne dla budowania wartości firmy będzie również powiększanie portfela marek o nowe koncepty działające na obecnych rynkach działalności Grupy.

Przy kształtowaniu struktury otwarć i akwizycji głównym kryterium wyboru niezmiennie pozostaje osiągnięcie wymaganej stopy zwrotu z inwestycji (ROIC) oraz budowanie silnej bazy do dalszego rozwoju Spółki.

Podobnie jak dotychczas, inwestycje Grupy AmRest będą finansowane zarówno ze źródeł własnych jak i poprzez finansowanie dłużne.

6. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki w roku 2017

W ocenie Zarządu AmRest do czynników mających istotny wpływ na przyszły rozwój i wyniki Spółki należy zaliczyć:

6.1. Czynniki zewnętrzne

Do czynników zewnętrznych należy zaliczyć:

- konkurencyjność – pod względem ceny, jakości obsługi, lokalizacji oraz jakości jedzenia,
- zmiany demograficzne,
- trendy konsumenckie oraz tendencję w zakresie liczby osób korzystających z usług restauracyjnych,
- liczbę i lokalizacje restauracji konkurencji,
- zmiany w prawie oraz regulacjach mające bezpośredni wpływ na funkcjonowanie restauracji oraz zatrudnionych tam pracowników,
- zmiany kosztów wynajmu nieruchomości oraz kosztów pokrewnych,
- zmiany cen składników spożywczych wykorzystywanych przy sporządzaniu potraw oraz zmiana cen materiałów opakowaniowych,
- zmiany w ogólnej kondycji ekonomicznej Polski, Czech, Węgier, Bułgarii, Rosji, Serbii, Chorwacji, Rumunii, Słowacji, Hiszpanii, Francji, Niemiec i Chin,
- zmiany w zaufaniu konsumentów, wysokości dochodu rozporządzalnego oraz indywidualnych sposobów wydawania pieniędzy,
- zmiany uwarunkowań prawnych i podatkowych,
- negatywne zmiany na rynkach finansowych.

6.2. Czynniki wewnętrzne

Do czynników wewnętrznych zalicza się:

- pozyskanie i przygotowanie zasobów ludzkich niezbędnych do rozwoju istniejących i nowych sieci restauracyjnych,
- pozyskiwanie atrakcyjnych lokalizacji,
- skuteczność we wprowadzaniu nowych marek oraz produktów,
- zbudowanie zintegrowanego systemu informatycznego.

7. Podstawowe ryzyka i zagrożenia, na które narażone jest Spółka

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 zarządzaniu ryzykiem, które może 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, Burger King oraz Starbucks (w Rumunii, Bułgarii, Niemczech oraz na Słowacji) 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 francyzowych 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 francyzowych 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 francyzowa 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.

Umowy francyzowe dotyczące prowadzenia kawiarni Starbucks w Rumunii obowiązują do 2023 roku, w Bułgarii do 2027 roku, a w Niemczech do 2031 roku.

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 francyzowe, 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 są jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji. Prawo wyłączności dotyczy również restauracji prowadzonych w Niemczech, Rumunii, Bułgarii i Słowacji.

e) Umowy najmu i ich przedłużenie

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

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

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

f) Ryzyko związane z konsumpcją produktów żywnościowych

Preferencje konsumentów mogą zmienić się w związku z powstaniem wątpliwości co do walorów zdrowotnych kurczaków, będących głównym składnikiem w menu KFC, lub w wyniku niekorzystnych informacji rozpowszechnianych przez środki masowego przekazu na temat jakości produktów, chorób przez nie wywoływanych i szkód ponoszonych w wyniku korzystania z restauracji AmRest i z restauracji innych franczyzobiorców KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog 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. Na wzrost ryzyka w obszarze zatrudnienia i utrzymania pracowników mogą również wpłynąć wahania poziomu bezrobocia.

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 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 pozyskiwaniem finansowania oprocentowanego głównie zmienną stopą procentową i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną i stałą stopą procentową. Oprocentowanie kredytów i pożyczek bankowych oraz wyemitowanych obligacji jest oparte głównie 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 którychycenę 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 30 czerwca 2017 roku Spółka miała 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 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.

8. Oświadczenia Zarządu

8.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Według najlepszej wiedzy Zarządu AmRest Holdings SE skrócone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zaprezentowane w skróconym skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy AmRest sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy AmRest oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Zawarte w niniejszym dokumencie półroczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy AmRest, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

8.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – BDO Sp. z o.o., dokonujący przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy AmRest, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki konieczne do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami. Umowa z BDO Sp. z o.o. została zawarta w dniu 4 lipca 2017 roku i obowiązuje do 31 grudnia 2019 roku.

Wrocław, dnia 14 września 2017 r.

.....
Mark Chandler
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

.....
Wojciech Mroczyński
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

.....
Jacek Trybuchowski
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

.....
Oksana Staniszevska
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu

.....
Olgierd Danielewicz
AmRest Holdings SE
Członek Zarządu



AmRest Holdings SE Raport za Pierwsze Półrocze 2017 roku

Część II

Suplement do Sprawozdania Zarządu

Spis Treści:

1. Stanowisko Zarządu AmRest Holdings SE odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	II-2
2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE na dzień przekazania raportu	II-2
3. Opis zmian w akcjonariacie	II-2
4. Informacje dotyczące wynagrodzenia osób Zarządzających i Nadzorujących oraz posiadanych przez te osoby opcji pracowniczych za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017r.	II-7
5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących AmRest Holdings SE lub spółek z Grupy Kapitałowej	II-8
6. Skład Grupy Kapitałowej	II-9
7. Kredyty i pożyczki w Grupie Kapitałowej	II-9
8. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	II-10
9. Informacje o dokonanych emisjach, wykupie i spłacie dłużnych papierów wartościowych	II-10
10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	II-11
11. Informacje o zdarzeniach mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy	II-11
12. Informacja o wypłaconych dywidendach	II-13
13. Wyniki Grupy AmRest za drugi kwartał 2017	II-14

Część III

Wybrane dane finansowe

III-1

1. Stanowisko Zarządu AmRest Holdings SE odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych.

2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings SE na dzień 30.06.2017 r. oraz na dzień przekazania raportu

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień 30.06.2017 r., następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest:

TABELA 1 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA AMREST

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
FCapital Dutch B.V.*	13 121 152	61,85%	13 121 152	61,85%
Nationale-Nederlanden OFE**	2 034 893	9,59%	2 034 893	9,59%
Pozostali akcjonariusze	6 057 848	28,56%	6 057 848	28,56%

* FCapital Dutch B. V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym FCapital Lux (poprzednio Cullinan S.à.r.l.) (posiadającym 6 394 362 akcji AmRest) oraz spółką zależną Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaces SAPI de C.V. jest podmiotem bezpośrednio dominującym Finaccess Capital, S.A. de C.V. i spółką zależną Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. Osobą bezpośrednio dominującą Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. jest Pan Carlos Fernández González, będący członkiem Rady Nadzorczej AmRest.

** Wcześniejsza nazwa: ING OFE.

Na dzień przekazania raportu półrocznego, 14 września 2017 roku powyższa tabela odzwierciedla aktualną strukturę akcjonariatu.

3. Opis zmian w akcjonariacie

3.1. Zmiany w akcjonariacie w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest, w okresie od przekazania poprzedniego raportu (kwartalny, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku) w strukturze akcjonariatu AmRest nie nastąpiły zmiany inne niż opisane poniżej:

Dnia 11 sierpnia 2017 roku AmRest poinformował o otrzymaniu w tym samym dniu powiadomienia od Gosha Holding S.à.r.l., spółki założonej zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu, L-1528, 8A Boulevard de la Foire, zarejestrowanej w rejestrze handlowym Luksemburga (Registre de Commerce et des Sociétés) pod numerem B202224 (dalej zwanej „Gosha”), że w dniu 9 sierpnia 2017 r. w wyniku transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Gosha zbyła 200.000 akcji AmRest reprezentujących ok. 0,94% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 200.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 0,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Transakcja”), w wyniku czego bezpośrednio zmniejszyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki do poniżej 5%.

Przed dokonaniem Transakcji Gosha posiadała 1.242.056 akcji Spółki reprezentujących ok. 5,85% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 1.242.056 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 5,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu Transakcji Gosha posiadała 1.042.056 akcji Spółki reprezentujących ok. 4,91% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 1.042.056 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących ok. 4,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto Gosha poinformowała, że nie posiada, nie nabyła ani nie zbyła żadnych instrumentów, o których mowa w art. 69b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) oraz że nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.

3.2. *Zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest*

W okresie od przekazania poprzedniego raportu (kwartalny, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku) nastąpiły następujące zmiany w liczbie akcji AmRest będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających AmRest:

Zgodnie z najlepszą wiedzą członkami zarządu, którzy byli w posiadaniu akcji Emitenta w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem są Pan Wojciech Mroczyński, Pan Drew O'Malley, Pan Olgierd Danielewicz, Pan Mark Chandler oraz Pan Jacek Trybuchowski.

Na dzień 18 maja 2017 roku Pan Wojciech Mroczyński posiadał 1 355 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 13,55 EUR. Na dzień 30 czerwca 2017 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on tyle samo akcji AmRest.

Na dzień 18 maja 2017 roku Pan Drew O'Malley posiadał 3 000 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 30,00 EUR. Na dzień 30 czerwca 2017 roku (ostatni dzień pełnienia przez niego funkcji członka zarządu Spółki) posiadał on 918 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 9,18 EUR.

Na dzień 18 maja 2017 roku Pan Olgierd Danielewicz posiadał 25 847 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 258,47 EUR. Na dzień 30 czerwca 2017 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on 25 047 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 250,47 EUR.

Na dzień 18 maja 2017 roku Mark Chandler posiadał 1 379 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 13,79 EUR. Na dzień 30 czerwca 2017 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) posiada on tyle samo akcji AmRest.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, tj. na dzień ponownego powołania na stanowisko Członka Zarządu Spółki (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) Pan Jacek Trybuchowski posiadał 44 954 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 449,54 EUR

Zgodnie z najlepszą wiedzą AmRest jedynym członkiem Rady Nadzorczej AmRest, który posiada bezpośrednio akcji Spółki jest Pan Henry McGovern.

Na dzień 18 maja 2017 roku Pan Henry McGovern posiadał bezpośrednio 7 234 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 72,34 EUR. Jako podmiot dominujący Gosha Holdings S.a.r.l. posiadał on pośrednio 1 242 056 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 12 420,56 EUR. Na dzień 30 czerwca 2017 roku jego stan posiadania akcji był taki sam. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Pan McGovern nadal posiada bezpośrednio 7 234 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 72,34 EUR, a jako podmiot dominujący Gosha Holdings S.a.r.l. posiada pośrednio 1 042 056 akcji AmRest o łącznej wartości nominalnej 10 420,56 EUR

Na dzień 18 maja 2017 roku Pan Steven Kent Winegar nie posiadał bezpośrednio akcji AmRest. Na dzień 30 czerwca 2017 roku (a jednocześnie na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania) nadal posiada on akcje Spółki tylko pośrednio, przez podmiot z nim związany - Gosha Holdings S.a.r.l.

3.3. Transakcje na akcjach AmRest dokonane przez osoby mające dostęp do informacji poufnych od przekazania poprzedniego raportu (kwartalny, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku)

W dniu 31 maja 2017 roku AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od osoby pełniącej obowiązki zarządcze - Pana Jerzego Tymofiejew, o dokonaniu przez niego w dniu 29 maja 2017 roku transakcji nabycia 450 akcji Spółki po średniej cenie 207,76 PLN za akcję. Transakcja została zawarta poza obrotem zorganizowanym, w ramach wykonania opcji menadżerskich AmRest.

Dnia 12 czerwca 2017 roku AmRest poinformował, że w tym samym dniu otrzymał powiadomienie od Pana Drew O'Malley, Członka Zarządu Spółki, będącego osobą mającą dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu przez niego dnia 9 czerwca 2017 roku transakcji zbycia 2 082 akcji Spółki po cenie 360,24 PLN za akcję. Treść powiadomienia znajduje się w załączniku do niniejszego raportu. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

W dniu 22 czerwca 2017 roku Zarząd AmRest poinformował, że tego samego dnia otrzymał powiadomienie od Pana Olgierda Danielewicza, Członka Zarządu Spółki, będącego osobą mającą dostęp do informacji poufnych AmRest, o dokonaniu przez niego dnia 20 czerwca 2017 roku transakcji zbycia 800 akcji Spółki po średniej cenie 360,01 PLN za akcję. Transakcja została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

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

Skup akcji własnych następuje w oparciu o uchwałę nr 7 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 maja 2015 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki.

TABELA 2 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	łącznie głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
22.05.2017	24.05.2017	N	3 100	332,46	0,01	0,0146%	3 100	42 032	42 032	0,1981%
23.05.2017	25.05.2017	N	2 900	336,33	0,01	0,0137%	2 900	44 932	44 932	0,2118%
24.05.2017	24.05.2017	Z	85	0,00	0,01	0,0004%	85	44 847	44 847	0,2114%
24.05.2017	26.05.2017	N	1 364	337,78	0,01	0,0064%	1 364	46 211	46 211	0,2178%
25.05.2017	29.05.2017	N	683	338,21	0,01	0,0032%	683	46 894	46 894	0,2211%
26.05.2017	26.05.2017	Z	1 212	0,00	0,01	0,0097%	2 052	44 842	44 842	0,2114%
			240	70,00	0,01					
			200	81,00	0,01					
			140	81,82	0,01					
			260	223,50	0,01					
26.05.2017	30.05.2017	N	2 608	339,98	0,01	0,0123%	2 608	47 450	47 450	0,2237%
29.05.2017	29.05.2017	Z	1 335	0,00	0,01	0,0106%	2 245	45 205	45 205	0,2131%
			100	70,00	0,01					
			100	81,00	0,01					
			150	81,82	0,01					
			80	130,90	0,01					
			480	223,50	0,01					
29.05.2017	31.05.2017	N	1 472	340,00	0,01	0,0069%	1 472	46 677	46 677	0,2200%
30.05.2017	30.05.2017	Z	837	0,00	0,01	0,0039%	837	45 840	45 840	0,2161%
30.05.2017	01.06.2017	N	2 377	340,60	0,01	0,0112%	2 377	48 217	48 217	0,2273%

data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	nabycie/zbycie	ilość nabytych/zbytych akcji	Średnia cena nabycia/zbycia akcji	Wartość nominalna akcji [EUR]	% kapitału zakładowego Spółki	ilość głosów na WZA Spółki	ilość akcji sumarycznie	łącznie głosów na WZA Spółki	% ogólnej liczby głosów w Spółce
31.05.2017	31.05.2017	Z	270	0,00	0,01	0,0013%	270	47 947	47 947	0,2260%
31.05.2017	02.06.2017	N	3 200	345,25	0,01	0,0151%	3 200	51 147	51 147	0,2411%
01.06.2017	01.06.2017	Z	574	0,00	0,01	0,0037%	794	50 353	50 353	0,2374%
			220	223,50	0,01					
01.06.2017	05.06.2017	N	150	339,70	0,01	0,0007%	150	50 503	50 503	0,2381%
05.06.2017	05.06.2017	Z	809	0,00	0,01	0,0054%	1 149	49 354	49 354	0,2326%
			120	70,00	0,01					
			100	81,00	0,01					
			120	81,82	0,01					
06.06.2017	06.06.2017	Z	501	0,00	0,01	0,0065%	1 371	47 983	47 983	0,2262%
			180	70,00	0,01					
			210	81,00	0,01					
			220	81,82	0,01					
			260	223,50	0,01					
06.06.2017	08.06.2017	N	3 400	364,16	0,01	0,0160%	3 400	51 383	51 383	0,2422%
07.06.2017	09.06.2017	N	2 000	366,44	0,01	0,0094%	2 000	53 383	53 383	0,2516%
08.06.2017	08.06.2017	Z	1 078	0,00	0,01	0,0051%	1 078	52 305	52 305	0,2466%
12.06.2017	12.06.2017	Z	463	0,00	0,01	0,0041%	863	51 442	51 442	0,2425%
			20	70,00	0,01					
			100	81,00	0,01					
			120	81,82	0,01					
			160	223,50	0,01					
13.06.2017	13.06.2017	Z	705	0,00	0,01	0,0033%	705	50 737	50 737	0,2392%
13.06.2017	16.06.2017	N	2 374	356,50	0,01	0,0112%	2 374	53 111	53 111	0,2504%
14.06.2017	14.06.2017	Z	292	0,00	0,01	0,0016%	342	52 769	52 769	0,2487%
			50	81,00	0,01					
14.06.2017	19.06.2017	N	2 000	355,00	0,01	0,0094%	2 000	54 769	54 769	0,2582%
16.06.2017	20.06.2017	N	1 076	355,18	0,01	0,0051%	1 076	55 845	55 845	0,2632%
19.06.2017	19.06.2017	Z	2 890	0,00	0,01	0,0183%	3 890	51 955	51 955	0,2449%
			200	70,00	0,01					
			200	81,00	0,01					
			200	81,82	0,01					
			400	223,50	0,01					
20.06.2017	20.06.2017	Z	725	0,00	0,01	0,0049%	1 047	50 908	50 908	0,2400%
			80	81,00	0,01					
			82	81,82	0,01					
			160	223,50	0,01					
20.06.2017	22.06.2017	N	1 027	359,89	0,01	0,0048%	1 027	51 935	51 935	0,2448%
21.06.2017	21.06.2017	Z	676	0,00	0,01	0,0046%	977	50 958	50 958	0,2402%
			141	70,00	0,01					
			80	81,00	0,01					
			80	81,82	0,01					
21.06.2017	23.06.2017	N	2 000	362,76	0,01	0,0094%	2 000	52 958	52 958	0,2496%
22.06.2017	26.06.2017	N	555	364,92	0,01	0,0026%	555	53 513	53 513	0,2523%
23.06.2017	23.06.2017	Z	1 015	0,00	0,01	0,0048%	1 015	52 498	52 498	0,2475%
23.06.2017	27.06.2017	N	1 002	363,95	0,01	0,0047%	1 002	53 500	53 500	0,2522%
26.06.2017	26.06.2017	Z	562	0,00	0,01	0,0026%	562	52 938	52 938	0,2495%

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
28.06.2017	30.06.2017	N	2 040	348,99	0,01	0,0096%	2 040	54 978	54 978	0,2592%
29.06.2017	03.07.2017	N	995	348,52	0,01	0,0047%	995	55 973	55 973	0,2639%
30.06.2017	04.07.2017	N	1 000	354,28	0,01	0,0047%	1 000	56 973	56 973	0,2686%
03.07.2017	03.07.2017	Z	209	0,00	0,01	0,0010%	209	56 764	56 764	0,2676%
03.07.2017	05.07.2017	N	1 800	354,61	0,01	0,0085%	1 800	58 564	58 564	0,2761%
04.07.2017	06.07.2017	N	35	342,05	0,01	0,0002%	35	58 599	58 599	0,2762%
05.07.2017	05.07.2017	Z	40	81,00	0,01	0,0009%	192	58 407	58 407	0,2753%
			72	81,82	0,01					
			80	223,50	0,01					
05.07.2017	07.07.2017	N	1 800	342,94	0,01	0,0085%	1 800	60 207	60 207	0,2838%
06.07.2017	10.07.2017	N	1 600	343,25	0,01	0,0075%	1 600	61 807	61 807	0,2914%
07.07.2017	11.07.2017	N	2 200	351,71	0,01	0,0104%	2 200	64 007	64 007	0,3017%
12.07.2017	14.07.2017	N	289	355,89	0,01	0,0014%	289	64 296	64 296	0,3031%
17.07.2017	17.07.2017	Z	53	0,00	0,01	0,0002%	53	64 243	64 243	0,3028%
17.07.2017	19.07.2017	N	1 611	366,04	0,01	0,0076%	1 611	65 854	65 854	0,3104%
18.07.2017	20.07.2017	N	1 329	370,15	0,01	0,0063%	1 329	67 183	67 183	0,3167%
19.07.2017	21.07.2017	N	1 981	370,90	0,01	0,0093%	1 981	69 164	69 164	0,3260%
21.07.2017	25.07.2017	N	2 000	363,97	0,01	0,0094%	2 000	71 164	71 164	0,3355%
24.07.2017	24.07.2017	Z	159	0,00	0,01	0,0007%	159	71 005	71 005	0,3347%
24.07.2017	26.07.2017	N	2 400	371,41	0,01	0,0113%	2 400	73 405	73 405	0,3460%
25.07.2017	25.07.2017	Z	100	223,50	0,01	0,0005%	100	73 305	73 305	0,3456%
25.07.2017	27.07.2017	N	867	370,22	0,01	0,0041%	867	74 172	74 172	0,3496%
26.07.2017	28.07.2017	N	318	373,50	0,01	0,0015%	318	74 490	74 490	0,3511%
27.07.2017	31.07.2017	N	2 364	373,94	0,01	0,0111%	2 364	76 854	76 854	0,3623%
02.08.2017	04.08.2017	N	2 400	369,19	0,01	0,0113%	2 400	79 254	79 254	0,3736%
03.08.2017	03.08.2017	Z	76	0,00	0,01	0,0004%	76	79 178	79 178	0,3732%
03.08.2017	07.08.2017	N	2 400	370,81	0,01	0,0113%	2 400	81 578	81 578	0,3845%
04.08.2017	08.08.2017	N	1 500	369,98	0,01	0,0071%	1 500	83 078	83 078	0,3916%
06.08.2017	08.08.2017	N	1 550	370,88	0,01	0,0073%	1 550	84 628	84 628	0,3989%
08.08.2017	10.08.2017	N	1 600	367,53	0,01	0,0075%	1 600	86 228	86 228	0,4065%
23.08.2017	25.08.2017	N	1 088	376,39	0,01	0,0051%	1 088	87 316	87 316	0,4116%
24.08.2017	28.08.2017	N	218	380,00	0,01	0,0010%	218	87 534	87 534	0,4126%
25.08.2017	29.08.2017	N	1 625	379,99	0,01	0,0077%	1 625	89 159	89 159	0,4203%
31.08.2017	04.09.2017	N	2 000	357,71	0,01	0,0094%	2 000	91 159	91 159	0,4297%
01.09.2017	05.09.2017	N	2 313	369,81	0,01	0,0109%	2 313	93 472	93 472	0,4406%
04.09.2017	06.09.2017	N	2 248	364,95	0,01	0,0106%	2 248	95 720	95 720	0,4512%
05.09.2017	07.09.2017	N	2 200	365,74	0,01	0,0104%	2 200	97 920	97 920	0,4616%
08.09.2017	12.09.2017	N	2 059	355,75	0,01	0,0097%	2 059	99 979	99 979	0,4713%
11.09.2017	13.09.2017	N	1 841	349,49	0,01	0,0087%	1 841	101 820	101 820	0,4800%

Od przekazania poprzedniego raportu (kwartalny, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania AmRest nabył łącznie 82 959 akcji własnych za łączną cenę około 29 663 357 zł. W tym samym okresie Spółka przekazała uczestnikom programów opcyjnych łącznie 20 071 akcji.

3.5. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariatu

Zarząd AmRest nie posiada informacji dotyczących posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

4. Informacje dotyczące wynagrodzenia osób Zarządzających i Nadzorujących oraz posiadanych przez te osoby opcji pracowniczych za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017r.

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WYPŁACONE ZA 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2017 ROKU

	Okres pełnienia funkcji za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r.	Wynagrodzenia	Premia roczna, nagrody branżowe	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017r.
Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 30 czerwca 2017 r.						
Wojciech Mroczyński	1.01 - 30.06.17	528 134	132 033	660 167	8 212	668 379
Mark Chandler	1.01 - 30.06.17	710 355	177 589	887 944	0	887 944
Drew O'Malley	1.01 - 30.06.17	606 000	151 500	757 500	13 312	770 812
Jacek Trybuchowski	1.01 - 01.02.17 i 30.06.2017	84 934	21 233	106 167	0	106 167
Oksana Staniszevska	1.01 - 30.06.17	368 750	92 188	460 938	0	460 938
Olgiard Danielewicz	1.01 - 30.06.17	366 667	91 667	458 333	0	458 333
Razem		2 664 839	666 210	3 331 049	21 524	3 352 573

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WYPŁACONE ZA 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2017 ROKU

	Okres pełnienia funkcji za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Dochody z innych umów	Inne świadczenia	Łączne dochody za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 r.	Komentarz
Henry McGovern	1.01 - 30.06.17	158 494	1 297 820	-	1 456 314	
José Parés Gutiérrez	1.01 - 30.06.17	158 494	-	-	158 494	
Luis Miguel Álvarez Pérez	1.01 - 30.06.17	158 494	-	-	158 494	
Steven Kent Winegar Clark	1.01 - 30.06.17	-	-	180 003	180 003	Dobrowolna rezygnacja z wynagrodzenia
Carlos Fernandez Gonzalez	1.01 - 30.06.17	158 494	-	-	158 494	
Pablo Castilla Repáraz	1.01 - 30.06.17	211 325	-	-	211 325	
Mustafa Ogretici	1.01 - 30.06.17	211 325	-	-	211 325	
Razem		1 056 625	1 297 820	180 003	2 534 448	

INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU OPCJI PRACOWNICZYCH W ODNIESIENIU DO KADRY KIEROWNICZEJ ZA 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2017 ROKU

	Okres pełnienia funkcji za okres 6 miesiący koń- czących się 30 czerwca 2017 r.	Funkcja *	Liczba opcji na akcje na dzień 31 grudnia 2016 roku	Liczba opcji na akcje nadanych za okres 6 miesiący kończących się 30 czerwca 2017	Liczba opcji na akcje wykorzy- stanych w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017	Liczba opcji na akcje na dzień 30 czerwca 2017 roku	Liczba opcji które nabyły już prawo do realizacji	Wartość godziwa wszystkich opcji na moment nadania (tys. zł)
Henry McGovern	1.01 - 30.06.17	N	216 666	75 000	10 000	281 666	206 666	10 315
Wojciech Mroczyński	1.01 - 30.06.17	Z	36 667	50 000	36 667	50 000	-	2 772
Mark Chandler	1.01 - 30.06.17	Z	40 000	-	-	40 000	40 000	943
Drew O'Malley	1.01 - 30.06.17	Z	46 667	-	46 667	-	-	-
Jacek Trybuchowski	1.01 - 1.02.17 i 30.06.17	Z	-	-	-	-	-	-
Oksana Staniszewska	1.01 - 30.06.17	Z	10 420	50 000	2 020	58 400	1 700	3 515
Olgierd Danielewicz	1.01 - 30.06.17	Z	8 000	50 000	-	58 000	-	3 603

* (Z) osoba zarządzająca, (N) osoba nadzorująca

5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących AmRest Holdings SE lub spółek z Grupy Kapitałowej

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.

6. Skład Grupy Kapitałowej

Aktualny skład Grupy Kapitałowej AmRest został przedstawiony w Nocie 1a Skróconego Sprawozdania Finansowego za Pierwsze Półrocze 2017 roku.

Poniżej przedstawiono zmiany, jakie zaszły w składzie Grupy w trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem.

Dnia 21 lutego 2017 roku zarejestrowano nową siedzibę spółki AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG. Nowa siedziba spółki to Berlin (10117), Friedrichstrasse 191.

Dnia 24 lutego 2017 roku zarejestrowano zakup przez AmRest Holdings SE udziałów udziałowców mniejszościowych w Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. Od tego dnia 100% udziałowcem Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. jest AmRest Holdings SE.

Dnia 1 marca 2017 roku zarejestrowano nową spółkę w Grupie - LTP La Tagliatella Portugal Lda. Udziałowcami tej spółki są AmRest Tag S.L.U. (74%) oraz AmRestavia, S.L.U. (26%).

Dnia 6 marca 2017 roku zarejestrowano nową siedzibę spółki AmRest Adria d.o.o., nowy adres siedziby spółki to: ulica Trstenicka 2, (10 000) Zagrzeb, Chorwacja.

Dnia 21 marca 2017 roku zarejestrowano nową spółkę w grupie AmRest Holdings SE – AmRest AT GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii.

W dniu 16 maja 2017 roku AmRest Holdings nabył 100% udziałów w spółce AmRest Topco SAS z siedzibą w Paryżu we Francji.

W dniu 7 czerwca 2017 roku zarejestrowana nowy adres siedziby spółki AmRest Coffee SK s.r.o. Nowy adres to ulica Pajštúnska (851 02) Bratysława.

W dniu 16 czerwca 2017 roku AmRest Sp. z o.o. w wyniku podniesienia kapitału spółki AmRest OOO, AmRest Sp. z o.o. powiększyła liczbę posiadanych udziałów w AmRest OOO do stanu 99,83%.

W dniu 28 lipca 2017 roku dokonano rejestracji nowej spółki w grupie – AmRest Opc SAS z siedzibą w Paryżu we Francji.

Biuro Grupy Kapitałowej mieści się we Wrocławiu, w Polsce. Obecnie restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, Rumunii, Bułgarii, Serbii, Chorwacji, Słowacji, Hiszpanii, Francji, Niemczech, Portugalii oraz Chinach.

7. Kredyty i pożyczki w Grupie Kapitałowej

Zestawienie wszystkich pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim zostało przedstawione w poniższej tabeli.

TABELA 3 ZESTAWIENIE POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Waluta pożyczki	Wartość kapitału udzielonych pożyczek na dzień 30/06/2017 [tys PLN]	Całkowita wartość udzielonych pożyczek na dzień 30/06/2017* [tys PLN]
AmRest Kft	OOO AmRest	RUB	45 760	33 023
AmRest Capital ZRT	AmRest DE	EUR	35 925	36 383
AmRest Capital ZRT	AmRest Coffee Deutschland	EUR	7 185	7 306
AmRest Capital ZRT	Spółki hiszpańskie	EUR	527 375	535 272
AmRest Capital ZRT	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	EUR	150 041	153 058
AmRest Capital ZRT	OOO AmRest	EUR	72 654	74 959
AmRest Finance ZRT	AmRest Sp. z o.o.	PLN	19 966	23 511
SCM Sp. z o.o.	Activita Sp. z o.o.	PLN	95	100
AmRest Holdings SE	Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	USD	18 958	19 529
AmRest Holdings SE	AmRest Coffee Deutschland	EUR	27 683	27 648
AmRest Holdings SE	AmRest TopCo France SAS	EUR	3 786	3 819
AmRest Holdings SE	AmRest Sp. z o.o.	PLN	140 000	140 000
AmRest Holdings SE	AmRest Sp. z o.o.	EUR	23 641	23 935
AmRest Holdings SE	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	EUR	141	142
AmRest Coffee SK s.r.o.	AmRest AT GmbH	EUR	634	635
Pożyczki pomiędzy spółkami hiszpańskimi		EUR	89 200	102 636

* Razem z odsetkami naliczonymi do dnia 30.06.2017, przeliczone wg kursu NBP z dnia 30.06.2017

8. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest (ani jednostka od niego zależna) nie udzielił poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

9. Informacje o dokonanych emisjach, wykupie i spłacie dłużnych papierów wartościowych

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zarząd AmRest poinformował, że w dniu 26 czerwca 2017 roku Spółka podpisała umowę, której przedmiotem jest emisja instrumentu dłużnego *Schuldscheindarlehen* („SSD”) pod prawem niemieckim na łączną kwotę 75 milionów EUR. Przewidywanym terminem zaciągnięcia zobowiązania był 3 lipca 2017 roku. Emisja SSD miała być elementem planu dywersyfikacji źródeł finansowania dłużnego AmRest. Środki z emisji wykorzystane zostaną na rozwój Spółki oraz refinansowanie zadłużenia.

Dnia 4 lipca 2017 roku Zarząd AmRest poinformował, że w dniu 3 lipca 2017 roku w wyniku emisji instrumentu dłużnego SSD Spółka zaciągnęła zobowiązanie na łączną kwotę 75 milionów EUR (ok. 318 milionów PLN).

Oprocentowanie SSD jest stałe dla emisji o wartości 45,5 mln EUR z terminem zapadalności 1 lipca 2022 oraz emisji o wartości 20 mln EUR z terminem zapadalności 3 lipca 2024. Transza o wartości EUR 9,5 mln EUR charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym oraz terminem zapadalności 3 lipca 2024.

Rola głównego organizatora emisji oraz agenta rozliczeniowego została powierzona Erste Group Bank AG. Współorganizatorem emisji był CaixaBank S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.

10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka, ani jej jednostki zależne nie zawarły żadnej umowy z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o zdarzeniach mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy

Dnia 30 maja 2017 roku, w nawiązaniu do RB 53/2017 z dnia 27 marca 2017 roku, AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 30 maja 2017 roku aneksu do wstępnego wiążącego porozumienia („Head of Terms”) z Yum Restaurants International Holding, Ltd (“Yum”) oraz Pizza Hut Delivery Germany GmbH (“PH Delivery”) określającego główne warunki, na jakich ma dojść do zawarcia transakcji, której przedmiotem będzie uzyskanie przez AmRest praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut na rynku niemieckim oraz nabycie 2 restauracji Pizza Hut typu „delivery” prowadzonych bezpośrednio przez PH Delivery.

Aneks przedłużył okres obowiązywania Head of Terms, a jednocześnie okres w którym miało dojść do zawarcia umów wymaganych do przejścia restauracji własnych od PH Delivery jak również Ramowej Umowy Franczyzowej z Yum do dnia 31 lipca 2017 roku. W przypadku gdyby nie doszło do zawarcia Umów do tego dnia, Head of Terms miał ulec rozwiązaniu.

Pozostałe warunki Head of Terms nie zostały zmienione.

W dniu 31 lipca 2017 roku Zarząd AmRest poinformował o podpisaniu oraz finalizacji („Finalizacja”) w dniu 31 lipca 2017 roku Umowy nabycia aktywów („APA”) pomiędzy AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG (spółka zależna od AmRest, „Kupujący”) i PH Delivery. W wyniku Finalizacji Kupujący nabył 2 restauracje Pizza Hut typu „delivery” znajdujące się w Dusseldorfie. Cena zakupu wyniosła 1 EUR (ok. 4 zł).

Dodatkowo AmRest oraz AmRest Kft. (spółka zależna od AmRest) podpisały w dniu 31 lipca 2017 roku Ramową Umowę Franczyzową („MFA”) z Yum. MFA wchodzi w życie z dniem 1 sierpnia 2017 roku.

Zgodnie z MFA AmRest staje się wyłącznym master-franczyzobiorcą 67 restauracji Pizza Hut typu Dine in (z obsługą kelnerską), Delivery (pizza z dostawą) oraz Express prowadzonych obecnie przez licznych subfranczyzobiorców w Niemczech, a także nabywa prawa do udzielania franczyzy na prowadzenie restauracji Pizza Hut na rzecz osób trzecich (tzw. subfranczyza) przy zachowaniu określonego udziału lokali prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę.

Ramowa Umowa Franczyzowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu określonych warunków.

W roku 2016 sieć wygenerowała sprzedaż systemową na poziomie ok. EUR 55 mln (239 mln PLN). Szacowane skonsolidowane przychody wyniosły zaś około 4 mln EUR (ok. 17,4 mln PLN).

W ramach ograniczenia kosztów budowania skali biznesu, wprowadzono mechanizm obniżający opłaty ponoszone przez AmRest na rzecz Yum („Zredukowane Opłaty”), przy założeniu że Spółka spełni określone warunki zawarte w MFA.

Po wejściu w życie MFA AmRest jest zobowiązany do otwierania i prowadzenia restauracji Pizza Hut typu Dine in, Express oraz Delivery zgodnie z ustalonym planem rozwoju, który zawiera minimalną liczbę otwarć w poszczególnych latach obowiązywania Ramowej Umowy. Jeśli AmRest nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, Yum będzie uprawniony do podniesienia Zredukowanych Opłat lub do rozwiązania MFA. Intencją AmRest jest otwarcie na rynku niemieckim ponad 150 restauracji Pizza Hut w okresie 5 lat.

W dniu 6 czerwca 2017 roku Zarząd AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 5 czerwca 2017 roku pomiędzy OOO AmRest („AmRest Rosja”), będącej spółką w 100% zależną od AmRest, a Panią Svetlaną Mikhailovna Popova umowy dotyczącej prawa do nabycia 21 restauracji KFC działających na rynku rosyjskim („Biznes KFC”). Intencją stron było podpisanie Umowy Zakupu – Sprzedaży, a w konsekwencji nabycie przez AmRest Rosja Biznesu KFC oraz finalizacja transakcji w ciągu kilku najbliższych miesięcy.

Cena sprzedaży ma zostać ustalona na dzień zakończenia transakcji.

Szacowane przychody Biznesu KFC wyniosły w 2016 roku 1 376 mln RUB (ok. 98 mln zł).

Finalizacja uzależniona będzie od uzyskania zgód właściwych organów antymonopolowych, podpisania dodatkowych umów niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania restauracji po Finalizacji, oraz braku wystąpienia istotnej, niekorzystnej zmiany warunków („Material Adverse Change”).

Zarząd AmRest postrzega transakcję jako kolejny krok umacniający pozycję AmRest na rosyjskim rynku restauracyjnym, gdzie obecnie Spółka prowadzi 120 restauracji KFC.

Dnia 9 czerwca 2017 roku Zarząd AmRest poinformował, że dnia 8 czerwca 2017 roku, w związku z nowymi regulacjami wprowadzającymi obowiązkową rotację biegłych rewidentów w jednostkach zainteresowania publicznego (zapisy Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017, poz. 1089) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE), Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zgody na:

1) rozwiązanie przez Zarząd Spółki, za porozumieniem stron, umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144 („PWC”), tj. podmiotem, który na mocy umowy z dnia 18 czerwca 2015 r. zawartej pomiędzy Spółką oraz PWC („Umowa”) uprawniony był do statutowego badania sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe 2015 – 2017 (biegły rewident);

2) odwołanie PWC jako biegłego rewidenta dokonującego badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 (wraz z opinią i raportem z badania) oraz wydającego raport z przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

W związku z podjęciem wspomnianej uchwały oraz na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza Spółki podjęła również uchwałę o wyborze BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355, do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2017 – 2019.

Dnia 14 czerwca 2017 roku Zarząd AmRest poinformował o rozwiązaniu za porozumieniem stron w tym samym dniu Umowy, na mocy której spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144 („PWC”) była uprawniona do statutowego badania sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe 2015 – 2017.

Umowa została rozwiązana ze skutkiem na dzień 31 maja 2017 roku.

W dniu 12 lipca 2017 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego RB 43/2017 z dnia 15 marca 2017 roku, Zarząd AmRest poinformował o podpisaniu w dniu 12 lipca 2017 roku Umowy Ramowej pomiędzy AmRest (“Kupujący A”) i KFC France SAS (“KFC France”, „Sprzedający”). Przedmiotem Umowy Ramowej jest nabycie przez Kupującego A 42 restauracji KFC prowadzonych przez KFC France na rynku francuskim jako restauracje własne oraz podpisanie przez Spółkę oraz Sprzedającego Umowy Rozwoju oraz standardowych Umów Franczyzowych

dla każdej z przejętych restauracji. Spodziewana cena sprzedaży to ok. 39,9 mln EUR (ok. 169 mln zł). Ostateczna cena sprzedaży zostanie ustalona na dzień zakończenia transakcji.

Szacowane przychody nabywanych restauracji za okres 12 miesięcy kończących się 30 kwietnia 2017 roku wyniosły 99 mln EUR (ok. 420 mln zł).

Intencją stron jest zakończenie transakcji (połączone z transferem aktywów biznesu KFC oraz zapłatą ceny zakupu) do końca 2017 roku. Finalizacja uzależniona będzie od podpisania dodatkowych umów niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania restauracji po Finalizacji, oraz braku wystąpienia istotnej, niekorzystnej zmiany warunków („Material Adverse Change”).

Zgodnie z Umową Rozwoju, która zostanie podpisana przed finalizacją, intencją AmRest będzie otwarcie około 150 restauracji KFC do końca 2023 roku.

Dnia 28 lipca 2017 roku Zarząd AmRest poinformował o planie przeniesienia siedziby statutowej Spółki z Polski do Hiszpanii. Przeniesienie siedziby nie będzie miało wpływu na notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Nie zmieni się również kapitał zakładowy Spółki. Zmieni się jednak statut Spółki, a prawa i obowiązki akcjonariuszy będą regulowane przez prawo hiszpańskie.

Zgodnie z art. 8 ust. 10 Rozporządzenia o SE, Przeniesienie stanie się skuteczne z dniem, w którym Spółka zostanie zarejestrowana we właściwym rejestrze handlowym („Registro Mercantil”) w Hiszpanii jako Spółka Europejska zarejestrowana w Hiszpanii. Przewiduje się, że rejestracja nastąpi na początku lutego 2018 r.

Stosowne dokumenty: Plan przeniesienia, propozycja nowego Statutu oraz Sprawozdanie Zarządu uzasadniające przeniesienie siedziby statutowej znajdują się w załączniku do raportu bieżącego RB 190/2017 z dnia 28 lipca 2017 roku.

W dniu 31 sierpnia 2017 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego RB 64/2017 z dnia 1 kwietnia 2017 roku, Zarząd AmRest poinformował, że w dniu 31 sierpnia 2017 roku doszło do podpisania Umowy Wspólników („SHA”) pomiędzy AmRest Holdings SE i Delivery Hero GmbH z siedzibą w Berlinie, Niemcy („Delivery Hero”), wykonującej Umowę Inwestycyjną z dnia 31 marca 2017 roku pomiędzy AmRest, Delivery Hero oraz Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi („RPP”). W rezultacie AmRest objął nowo wyemitowane udziały w RPP - spółce prowadzącej platformę PizzaPortal.pl, stając się udziałowcem większościowym, posiadającym 51% udziałów w RPP. Pozostała część udziałów (49%) pozostała w posiadaniu Delivery Hero.

Cena za objęcie 51% udziałów w RPP została ustalona na 10 mln złotych. Dodatkowo strony SHA zobowiązały się dokonać w pierwszym kwartale 2018 roku inwestycji w RPP w wysokości 14 mln złotych (po 7 mln złotych każda ze stron).

Uzgodnione przez strony Umowy Inwestycyjnej warunki niezbędne do finalizacji transakcji zostały spełnione.

Zgodnie z założeniami Umowy Inwestycyjnej w ciągu najbliższych miesięcy AmRest rozpocznie również współpracę z serwisami zarządzanymi przez Delivery Hero w Republice Czeskiej i na Węgrzech - DameJidlo.cz i NetPincér.hu.

Przewiduje się, że platformy PizzaPortal.pl, DameJidlo.cz i NetPincér.hu wzmocnią operacyjnie kanał sprzedaży z dostawą do domu w portfelu AmRest. Zarząd AmRest uważa, że partnerstwo z Delivery Hero istotnie zwiększy dostępność ofert restauracji zarządzanych przez Spółkę i umożliwi dotarcie do nowych klientów, co w efekcie przełoży się na wzmocnienie pozycji rynkowej AmRest w segmencie „delivery”. W dłuższym terminie powinno to pozytywnie wpłynąć na budowanie wartości dla akcjonariuszy AmRest.

12. Informacja o wypłaconych dywidendach

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła dywidendę do udziałowca niekontrolującego SCM s.r.o. w wysokości 100 tys. zł.

13. Wyniki Grupy AmRest za drugi kwartał 2017¹

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami, które stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku.

TABELA 4 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA 3 MIESIĄCE KOŃCĄCE SIĘ 30 CZERWCA 2017 ROKU ORAZ ZA 3 MIESIĄCE KOŃCĄCE SIĘ 30 CZERWCA 2016 ROKU.

W tys. zł	Za 3 miesiące kończące się 30 czerwca 2017	Za 3 miesiące kończące się 30 czerwca 2016
Przychody z działalności restauracji	1 167 546	913 440
Przychody z działalności franczyzowej i pozostałe	75 595	63 615
Przychody razem	1 243 141	977 055
Koszty bezpośrednie działalności restauracji:		
Koszty artykułów żywnościowych	(336 192)	(275 700)
Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(284 679)	(207 271)
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	(58 929)	(45 522)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(359 207)	(278 421)
Koszty działalności franczyzowej i pozostałe razem	(47 668)	(41 687)
Koszty ogólnego zarządu	(99 521)	(70 370)
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Aktualizacja wartości aktywów	(6 265)	(7 502)
Koszty i wydatki operacyjne razem	(1 192 461)	(922 267)
Pozostałe przychody operacyjne	11 364	4 206
Zysk z działalności operacyjnej	62 044	54 788
EBITDA	148 942	127 157
Koszty finansowe	(16 899)	(11 399)
Przychody finansowe	750	618
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	46	-
Zysk przed opodatkowaniem	45 941	44 007
Podatek dochodowy	(11 722)	(7 364)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	34 219	36 643
Zysk z działalności niekontynuowanej	-	-
Zysk netto	34 219	36 643

¹ Dane nie zostały objęte badaniem

Za 3 miesiące kończące się 30 czerwca 2017	<i>CEE</i>	<i>Europa Zachodnia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Chiny</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody	616 788	389 881	149 632	72 745	14 095	1 243 141
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	616 788	389 881	149 632	72 745	14 095	1 243 141
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	52 713	11 699	5 908	4 030	(12 306)	62 044
Przychody finansowe	-	-	-	-	750	750
Koszty finansowe	-	-	-	-	(16 899)	(16 899)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	46	46
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(11 722)	(11 722)
Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	34 219	34 219
Aktywa segmentu	1 193 360	1 717 214	339 762	204 765	76 933	3 532 034
Aktywa razem	1 193 360	1 717 214	339 762	204 765	76 933	3 532 034
w tym wartość firmy	34 286	589 327	87 954	85 269	911	797 747
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 621	2 462	-	-	9 838	40 921
Zobowiązania segmentu	283 081	263 483	27 545	39 233	1 654 842	2 268 184
Amortyzacja środków trwałych	37 110	19 925	8 747	4 513	258	70 553
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 212	4 014	482	311	61	10 080
Nakłady inwestycyjne	54 400	38 553	19 045	7 506	496	120 000
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(3 215)	2 520	3 595	3 282	-	6 182
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	334	(417)	-	-	-	(83)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	10	-	-	-	10
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	-	156	-	-	-	156

Za 3 miesiące kończące się 30 czerwca 2016	<i>CEE</i>	<i>Europa Zachodnia</i>	<i>Rosja</i>	<i>Chiny</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody	536 226	253 737	115 948	59 196	11 948	977 055
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	536 226	253 737	115 948	59 196	11 948	977 055
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	41 334	17 842	4 516	(797)	(8 107)	54 788
Przychody finansowe	-	-	-	-	618	618
Koszty finansowe	-	-	-	-	(11 399)	(11 399)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(7 364)	(7 364)
Całkowity Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	36 643	36 643
Aktywa segmentu	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	121 152	3 456 868
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	888	888
Aktywa razem	1 155 144	1 622 630	349 756	208 186	122 040	3 457 756
w tym wartość firmy	35 639	550 964	95 848	94 146	911	777 508
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 343	2 090	-	-	10 401	44 834
Zobowiązania segmentu	326 449	259 924	33 782	39 984	1 421 007	2 081 146
Amortyzacja środków trwałych	32 764	12 865	6 922	4 274	240	57 065
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 406	2 660	367	297	72	7 802
Nakłady inwestycyjne	69 447	112 457	15 571	9 124	3 855	210 454
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	1 151	2 729	2 795	1 159	-	7 834
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(296)	-	-	-	(392)	(688)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	36	-	-	-	36
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów	320	-	-	-	-	320

Część III Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień oraz za sześć miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku.

w tys. PLN	6 miesięcy 2017 w tys. PLN	6 miesięcy 2016 w tys. PLN	6 miesięcy 2017 w tys. EUR	6 miesięcy 2016 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	2 390 541	1 835 276	559 793	420 323
Zysk na działalności operacyjnej	102 107	109 941	23 910	25 179
Zysk brutto	74 457	89 404	17 436	20 476
Zysk netto	55 541	75 162	13 006	17 214
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 926	(857)	451	(196)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	53 615	76 019	12 555	17 410
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 467	164 025	37 108	37 566
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(323 808)	(316 147)	(75 826)	(72 405)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	184 168	188 901	43 127	43 263
Przepływy pieniężne netto, razem	18 827	36 779	4 409	8 423
Aktywa razem	3 532 034	3 238 383	835 688	731 755
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	2 268 184	1 977 537	536 658	446 851
Zobowiązania długoterminowe	1 328 695	1 416 250	314 372	320 020
Zobowiązania krótkoterminowe	939 489	561 287	222 284	126 830
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 229 872	1 190 581	290 991	269 027
Udziały niekontrolujące	33 978	70 265	8 039	15 877
Kapitał własny razem	1 263 850	1 260 846	299 030	284 905
Kapitał zakładowy	714	714	169	161
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	21 213 893	21 213 893	21 213 893
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	2,53	4	0,59	1
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	2,53	4	0,59	1
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-