

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
AmRest Holdings Spółka Europejska**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AmRest Holdings Spółka Europejska (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą we Wrocławiu przy pl. Grunwaldzkim 25-27, obejmującego rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk netto w kwocie 6.853 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1.156.520 tys. zł, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
AmRest Holdings Spółka Europejska (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Krzysztof Rewers

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12216

Wrocław, 14 marca 2014 r.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
AmRest Holdings Spółka Europejska**

Niniejszy raport zawiera 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe	9

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą AmRest Holdings Spółka Europejska („Spółka”) jest Wrocław, pl. Grunwaldzki 25-27.
- b. AmRest Holdings Spółka Europejska została założona w Holandii w październiku 2000 r., jako spółka akcyjna. W dniu 19 września 2008 r. Izba Handlowa w Amsterdamie zarejestrowała zmianę formy prawnej Spółki na Spółkę Europejską (Societas Europaea) oraz jej nazwę na AmRest Holdings Spółka Europejska. W dniu 22 grudnia 2008 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000320252. Sąd dokonał także rejestracji zmian Statutu Spółki związanych z przeniesieniem siedziby Spółki do Polski.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 16 stycznia 2009 r. numer NIP 101-00-02-998, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 5 stycznia 2009 r. numer REGON 020891041.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień podpisania raportu wynosił 212.138,93 euro i składał się z 21.213.893 akcji o wartości nominalnej 0,01 euro każda. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r. był dodatni i wyniósł 863.592 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień podpisania raportu akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
WP Holdings VII B.V.	6.997.853	235	zwykłe	32,99
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4.100.000	138	zwykłe	19,33
PZU Powszechne Towarzystwo Emerytalne	2.779.734	94	zwykłe	13,10
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	1.600.000	54	zwykłe	7,54
Pozostali	5.736.306	193	zwykłe	27,04
	21.213.893	714		100,00

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
WP Holdings VII B.V.	6.997.853	235	zwykłe	32,99
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4.100.000	138	zwykłe	19,33
PZU Powszechne Towarzystwo Emerytalne	2.662.209	90	zwykłe	13,10
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	1.600.000	54	zwykłe	7,54
Pozostali	5.853.831	197	zwykłe	27,04
	21.213.893	714		100,00

f. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność holdingową, obejmującą bezpośredni nadzór właścicielski nad następującymi jednostkami zależnymi:

- AmRest Sp. z o.o. (Polska);
- AmRest s.r.o. (Republika Czeska);
- AmRest EOOD (Bułgaria);
- AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. (Stany Zjednoczone);
- AmRest HK Limited (Chiny);
- Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. (Chiny), podmiotu tworzącego grupę kapitałową, obejmującą jednostki zlokalizowane głównie w Chinach.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Mark Chandler Członek Zarządu (z wyłączeniem okresu między 27 czerwca, a 31 lipca 2013);
- Drew O'Malley Członek Zarządu (z wyłączeniem okresu między 27 czerwca, a 31 lipca 2013);
- Wojciech Mroczyński Członek Zarządu.

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są spółki należące do grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą, oraz członkowie kluczowego kierownictwa Spółki i spółki zależne od osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2008, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Zarząd Spółki w dniu 11 grudnia 2008 r. i zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 grudnia 2008 r.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 14 marca 2014r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Rewersa (numer w rejestrze 12216).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 1/04/2012 Rady Nadzorczej AmRest Holdings Spółka Europejska z dnia 30 Kwietnia 2012 r. na podstawie paragrafu 12 pkt. 1 d. Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 6 czerwca 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 4 listopada 2013 r. do 6 grudnia 2013 r.;
 - badanie końcowe od 13 stycznia 2014 r. do 14 marca 2014 r., z przerwami.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2013 r. tys. zł	31.12.2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	1.102.511	837.290	265.221	31,7	95,3	83,1
Aktywa obrotowe	54.009	170.062	(116.053)	(68,2)	4,7	16,9
Aktywa razem	1.156.520	1.007.352	149.168	14,8	100,0	100,0
Kapitał własny i zobowiązania						
Kapitał własny	863.593	851.448	12.145	1,4	74,7	84,5
Zobowiązania razem	292.927	155.904	137.023	87,9	25,3	15,5
Kapitał własny i zobowiązania razem	1.156.520	1.007.352	149.168	14,8	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. tys. zł	2012 r. tys. zł	Zmiana	
			tys. zł	(%)
Koszty ogólnego zarządu	(3.361)	(2.118)	(1.243)	58,7
Pozostałe przychody operacyjne	3.159	441	2.718	616,3
Przychody finansowe	32.404	29.622	2.782	9,4
Koszty finansowe	(25.855)	(14.733)	(11.122)	75,5
Zysk przed opodatkowaniem	6.347	13.212	(6.865)	(52,0)
Podatek dochodowy	506	(628)	1.134	(180,6)
Zysk netto	6.853	12.584	(5.731)	(45,5)
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	6.853	12.584	(5.731)	(45,5)

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2012 r.: 2,4%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.156.520 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 149.168 tys. zł, tj. o 14,8%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 152.345 tys. zł.
- Na pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2013 r. składały się udzielone pożyczki w kwocie 242.500 tys. zł. Wzrost wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych w porównaniu do roku ubiegłego o 236.301 tys. zł wynikał głównie z podpisania aneksu wydłużającego spłatę pożyczki przez AmRest Sp. z o.o. w kwocie 222.000 zł, co spowodowało zmianę jej prezentacji do aktywów długoterminowych.
- Przychody finansowe w 2013 roku obejmowały otrzymane dywidendy w kwocie 19.237 tys. zł oraz przychody finansowe z tytułu odsetek w kwocie 13.167 tys. zł. Wzrost salda przychodów finansowych o 2.782 tys. zł (tj. o 9,4%) w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie wzrostem wartości dywidendy otrzymanej od spółki AmRest s.r.o.
- Koszty finansowe w 2013 roku wyniosły 25.855 tys. zł i obejmowały głównie koszty finansowe z tytułu odsetek w kwocie 14.723 tys. zł oraz pozostałe koszty finansowe w kwocie 10.504 tys. zł. Wzrost salda kosztów finansowych o 11.122 tys. zł (tj. o 75,5%) w porównaniu do 2012 r. był spowodowany głównie dokonaniem odpisu aktualizującego wartość inwestycji w kwocie 10.238 tys. zł.
- Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała udziały w 6 jednostkach zależnych: AmRest Sp. z o.o., AmRest s.r.o., AmRest Acquisition Subsidiary, Inc., AmRest HK Limited, AmRest EOOD oraz Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. Na dzień kończący badany rok obrotowy Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce AmRest EOOD w kwocie 2.765 tys. zł oraz AmRest HK Limited w kwocie 7.473 tys. zł.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 24 lipca 2013 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2013 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 12.584 tys. zł został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego spółki.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego AmRest Holdings Spółka Europejska z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Grunwaldzkim 25-27. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 14 marca 2014 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AmRest Holdings Spółka Europejska z dnia 14 marca 2014 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Krzysztof Rewers

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12216

Wrocław, 14 marca 2014 r.