



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AmRest Holdings Spółki Europejskiej (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest AmRest Holdings Spółka Europejska (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu przy placu Grunwaldzkim 25-27, obejmującego skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie 97.893 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 2.546.463 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego 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 Grupy.

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



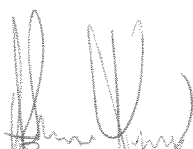
**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
AmRest Holdings Spółka Europejska (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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



Adrian Karaś

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 12194

Wrocław, 19 marca 2013 r.



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.  
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
AmRest Holdings Spółka Europejska**

**Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	9
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	14
V. Informacje i uwagi końcowe.....	16

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AmRest Holdings Spółka Europejska („Grupa”) jest AmRest Holdings Spółka Europejska („Jednostka dominująca”) z siedzibą we Wrocławiu, plac Grunwaldzki 25-27.
- b. AmRest Holdings Spółka Europejska („Jednostka dominująca”) 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000320252. Sąd dokonał także rejestracji zmian statutu Jednostki dominującej związanych z przeniesieniem siedziby AmRest do Polski.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 16 stycznia 2009 r. numer NIP 1010002998. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 5 stycznia 2009 r. numer REGON 020891041.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 212.138,93 euro i składał się z 21.213.893 akcji o wartości nominalnej 0,01 euro każda. Skonsolidowany kapitał własny na ten dzień wyniósł 1.069.766 tys. zł.
- e. Na dzień podpisania niniejszego raportu, tj. 19 marca 2013 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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 OFE	4.100.000	138	zwykłe	19,33
PZU PTE	2.779.734	94	zwykłe	13,10
Aviva OFE	1.600.000	54	zwykłe	7,54
Pozostali	5.736.306	193	zwykłe	27,04
	<b>21.213.893</b>	<b>714</b>		<b>100,00</b>

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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 OFE	4.100.000	138	zwykłe	19,33
PZU PTE	2.662.209	90	zwykłe	12,55
Aviva OFE	1.600.000	54	zwykłe	7,54
Pozostali	5.853.831	197	zwykłe	27,59
	<b>21.213.893</b>	<b>714</b>		<b>100,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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 OFE	3.633.013	122	zwykłe	17,13
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	2.249.060	76	zwykłe	10,60
Henry McGovern	1.475.966	50	zwykłe	6,96
Aviva OFE	1.411.207	47	zwykłe	6,65
Pozostali	5.446.794	184	zwykłe	25,67
	<b>21.213.893</b>	<b>714</b>		<b>100,00</b>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, Bułgarii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec, Chin oraz Stanów Zjednoczonych prowadzona jest działalność restauracji marek własnych La Tagliatella, Trastevere i il Pastificio na podstawie umów franczyzy przez podmioty niepowiązane z Grupą oraz w ramach restauracji własnych, przy wykorzystaniu centralnej kuchni produkującej i dostarczającej produkty do całości sieci wspomnianych marek własnych. Dodatkowo na terenie Chin od dnia 21 grudnia 2012 r. prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- Drew O'Malley                      Członek Zarządu;
- Mark Chandler                      Członek Zarządu;
- Wojciech Mroczyński              Członek Zarządu      od 1 marca 2012 r.;
- Piotr Boliński                      Członek Zarządu      do 1 marca 2012 r.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

h. W skład Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
AmRest Holdings SE	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Polska	Bez zastrzeżeń.	31 grudnia 2012 r.
AmRest Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Polska	Badanie zakończone na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez wydania opinii. Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
AmRest s.r.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Republika Czeska	Opinia dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez zastrzeżeń. Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
AmRest TAG S.L.	Zależna (76,27%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Hiszpania	Opinia z badania Grupy Kapitałowej AmRest TAG S.L. dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE bez zastrzeżeń. Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
AmRest HK Ltd	Zależna (65,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Zależna (65,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Finance S.L.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRestavia S.L.U.	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Zależna (76,27%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. , Hiszpania	Dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE spółka podlegała badaniu w ramach Grupy Kapitałowej AmRest TAG S.L. Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
La Tagliatella Asia Pacific LLC	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
La Tagliatella International Kft	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
La Tagliatella Financing Kft	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Restauravia Food S.L.U.	Zależna (76,27%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. , Hiszpania	Dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE spółka podlegała badaniu w ramach Grupy Kapitałowej AmRest TAG S.L. Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
Pastificio Service S.L.U.	Zależna (76,27%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. , Hiszpania	Dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE spółka podlegała badaniu w ramach Grupy Kapitałowej AmRest TAG S.L. Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Zależna (76,27%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. , Hiszpania	Dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE spółka podlegała badaniu w ramach Grupy Kapitałowej AmRest TAG S.L. Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
Tagligat S.L.U.	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Pastificio S.L.U.	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Restaurants (India) Private Limited	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

AmRest GmbH	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest SAS	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Kft	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Kft, Węgry	Opinia dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez zastrzeżeń. Opinia z badania statutowego bez zastrzeżeń.	31 grudnia 2012 r.
AmRest Capital Zrt	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Finance Zrt	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Ukraina t.o.w.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Zależna (82,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Polska (tylko badanie statutowe)	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego. Statutowy rok obrotowy trwa od 1 stycznia 2012 r. do 30 listopada 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Bécsi út.13. Kft	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest EOOD	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Coffee s.r.o.	Zależna (82,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Republika Czeska (tylko badanie statutowe)	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
OOO AmRest	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Polska; ZAO PricewaterhouseCoopers Audit, Rosja	Badanie zakończone na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez wydania opinii.	31 grudnia 2012 r.
AmRest Kávészó Kft	Zależna (82,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Kft, Węgry (tylko badanie statutowe)	Opinia z badania statutowego bez zastrzeżeń.	31 grudnia 2012 r.
AmRest d.o.o.	Zależna (60,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Adria 2 d.o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.



**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

AmRest Services Sp. z o.o. SKA	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers LLC, USA	Opinia dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez zastrzeżeń.	30 grudnia 2012 r.
SCM Sp. z o.o.	Zależna (51,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Polska (tylko badanie statutowe)	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2012 r.
AmRest Services Sp. z o.o.*	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Work Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
AmRest Adria d.o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
La Tagliatella LLC	Zależna (76,27%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	Zależna (51,20%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Bigsky Hospitality Group Ltd.	Zależna (51,20%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
New Precision Ltd.	Zależna (51,20%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Horizon Group Consultants (BVI)	Zależna (51,20%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Frog King Food & Beverage Management Ltd.	Zależna (51,20%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Blue Frog Food & Beverage Management Ltd.	Zależna (51,20%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd.	Zależna (49,92%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.

\* w dniu 1 marca 2012 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Rodeo Drive Sp. z o.o. na AmRest Services Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące podmioty stowarzyszone:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
SCM s.r.o.	Stowarzyszone (45,90%)	Metoda praw własności	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
BTW Sp. z o.o.	Stowarzyszone (25,50%)	Metoda praw własności	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.

i. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:

- w marcu 2012 r. nastąpiło utworzenie spółek: AmRest GmbH, AmRest Work Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.;
- w kwietniu 2012 r. nastąpiło utworzenie spółek: AmRest SAS, La Tagliatella LLC;
- w sierpniu 2012 r. nastąpiło utworzenie spółki AmRest Adria 2 d.o.o.;
- w listopadzie 2012 r. nastąpiło utworzenie spółek: AmRest Restaurant Management Co. Ltd., La Tagliatella Asia Pacific LLC, La Tagliatella International Kft, La Tagliatella Financing Kft, AmRest Services Sp. z o.o. SKA;
- w grudniu 2012 r. nastąpiło nabycie spółek: Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd., Bigsky Hospitality Group Ltd., New Precision Ltd., Horizon Group Consultants (BVI), Frog King Food & Beverage Management Ltd., Blue Frog Food & Beverage Management Ltd., Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd.

j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Adriana Karaś (numer w rejestrze 12194).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 1/04/2012 Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE z dnia 30 kwietnia 2012 r. na podstawie paragrafu 12 pkt.1.d. Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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 12 do 23 listopada 2012 r.;
  - badanie końcowe od 28 stycznia do 19 marca 2013 r., z przerwami.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
<b>AKTYWA</b>								
Aktywa trwałe	2.175.994	2.330.223	(154.229)	(6,6)	85,5	88,9		
Aktywa obrotowe	370.469	291.558	78.911	27,1	14,5	11,1		
<b>Aktywa razem</b>	<b>2.546.463</b>	<b>2.621.781</b>	<b>(75.318)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		
<b>PASYWA</b>								
Kapitał podstawowy	714	714	-	-	-	-		
Kapitał zapasowy	610.764	568.254	42.510	7,5	24,0	21,7		
Zyski zatrzymane	242.805	151.878	90.927	59,9	9,5	5,8		
Różnice kursowe z przeliczenia	18.116	136.373	(118.257)	(86,7)	0,7	5,2		
Udziały niekontrolujące	197.367	155.527	41.840	26,9	7,8	5,9		
Zobowiązania	1.476.697	1.609.035	(132.338)	(8,2)	58,0	61,4		
<b>Pasywa razem</b>	<b>2.546.463</b>	<b>2.621.781</b>	<b>(75.318)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)**

	2012 r.		2011 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
Przychody z działalności restauracji, franczyzowej i pozostałej	2.353.353	1.921.779	431.574	22,5	100,0	100,0		
Zysk z działalności operacyjnej	175.663	90.778	84.885	93,5	7,5	4,7		
Zysk przed opodatkowaniem	113.762	43.549	70.213	161,2	4,8	2,2		
<b>Zysk netto</b>	<b>97.893</b>	<b>62.628</b>	<b>35.265</b>	<b>56,3</b>	<b>4,2</b>	<b>3,3</b>		



**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)**

			Zmiana		Struktura	
	2012 r. tys. zł	2011 r.* tys. zł	tys. zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r.* (%)
Zysk netto	<u>97.893</u>	<u>62.628</u>	<u>35.265</u>	56,3	<u>4,2</u>	<u>3,3</u>
Pozostałe dochody całkowite netto	<u>(92.358)</u>	<u>74.935</u>	<u>(167.293)</u>	<(100)	<u>(3,9)</u>	<u>3,9</u>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b><u>5.535</u></b>	<b><u>137.563</u></b>	<b><u>(132.028)</u></b>	<b>(96,0)</b>	<b><u>0,3</u></b>	<b><u>7,2</u></b>

\*Dane przekształcone

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2012 r.	2011 r.*
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	4,2%	3,3%
- ogólna rentowność kapitału	9,4%	7,1%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	58,0%	61,4%
- szybkość obrotu zobowiązań	22 dni	21 dni
	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.*</b>
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,7	0,7
- wskaźnik płynności II	0,6	0,6

\*Obliczenia na podstawie danych przekształconych

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.



**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

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

Porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2011 i 2012, a tym samym wartość informacyjną wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na dokonane korekty księgowe opisane w nocie 1 cc) skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

AmRest Holdings Spółka Europejska jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której w roku badanym wchodziło czterdzieści sześć spółek zależnych (w tym czterdzieści sześć skonsolidowanych spółek zależnych); dane dwóch spółek stowarzyszonych zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z dwudziestu dziewięciu spółek zależnych (w tym dwadzieścia dziewięć skonsolidowanych spółek zależnych); dane jednej spółki stowarzyszonej zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 2.546.463 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 75.318 tys. zł, tj. o 2,9%. Spadek ten wynika głównie ze zmniejszenia stanu kredytów i pożyczek (o kwotę 123.820 tys. zł) oraz spadku salda różnic kursowych z przeliczenia (o kwotę 118.257 tys. zł), przy jednoczesnym osiągnięciu zysku netto (w kwocie 97.893 tys. zł) oraz wzroście wartości udziałów niekontrolujących (o kwotę 41.840 tys. zł).
- Saldo kredytów i pożyczek długoterminowych na 31 grudnia 2012 r. wyniosło 611.107 tys. zł i obejmowało kredyty bankowe w kwocie 461.610 tys. zł oraz obligacje w kwocie 149.497 tys. zł. Spadek salda kredytów i pożyczek długoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego wynikał głównie ze spłaty kapitału transzy B kredytu konsorcjalnego w kwocie 170.000 tys. zł.
- Ogółem przychody z działalności kontynuowanej Grupy wyniosły 2.353.353 tys. zł i wzrosły o 22,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży obejmowały przychody z działalności restauracji, franczyzowej i pozostałej. Największe przychody ze sprzedaży osiągnięto na podstawowym rynku działalności Grupy, tj. w krajach Europy Środkowo-Wschodniej (63,8% całości przychodów) oraz w krajach Europy Zachodniej i na nowych rynkach La Tagliatella (22,8% całości przychodów). Wyniki osiągnięte na segmencie rynku USA zostały ujęte jako zaniechane zgodnie z MSSF 5.
- W ciągu roku obrotowego Grupa dokonała sprzedaży aktywów marki Applebee's, osiągając zysk na sprzedaży w wysokości 67.621 tys. zł.

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

- Koszty działalności restauracji wzrosły o 386.152 tys. zł, tj. o 24,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą pozycją kosztów restauracyjnych były koszty artykułów żywnościowych, które wyniosły 705.735 tys. zł co stanowi 35,7% kosztów działalności restauracyjnej. Koszty artykułów żywnościowych wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 134.645 tys. zł, tj. 23,6%.
- Wskaźnik rentowności mierzony wynikiem netto oraz wskaźnik ogólnej rentowności kapitału wyniosły odpowiednio 4,2% oraz 9,4% i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego, kiedy wyniosły odpowiednio 3,3% i 7,1%.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- d. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- f. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- i. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 21 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 11 lipca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 3155 w dniu 30 listopada 2012 r.
- k. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- l. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.



**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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.).

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE, w której jednostką dominującą jest AmRest Holdings SE z siedzibą we Wrocławiu przy placu Grunwaldzkim 25-27. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 19 marca 2013 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE z dnia 19 marca 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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



Adrian Karaś

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 12194

Wrocław, 19 marca 2013 r.