

**Raport z badania sprawozdania finansowego
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
AmRest Holdings SE**

Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	9
VI. Informacje i uwagi końcowe	10



AmRest Holdings SE

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) AmRest Holdings SE (początkowo, jako AmRest Holdings N.V.) 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 Europea) oraz jej nazwę na AmRest Holdings SE. 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. Obecna siedziba Spółki mieści się przy pl. Grunwaldzkim 25-27, 50-365 Wrocław, Polska.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 16 stycznia 2009 r. numer NIP 1001002998. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 5 stycznia 2009 r. numer REGON 020891041.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 141.863,56 euro i składał się z 14.185.356 akcji o wartości nominalnej 0,01 euro każda.
- (d) W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność holdingową, posiadając udziały w następujących jednostkach zależnych:

- AmRest Sp. z o.o., Polska;
- AmRest s.r.o., Republika Czeska;
- AmRest Acquisition Subsidiary, Inc., Stany Zjednoczone.

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Wojciech Mroczyński Członek Zarządu;
- Jacek Trybuchowski Członek Zarządu.

Z dniem 12 stycznia 2010 r. Jacek Trybuchowski zrezygnował z funkcji Członka Zarządu. W dniu 13 stycznia 2010 r. decyzją Rady Nadzorczej AmRest na Członka Zarządu powołano Piotra Bolińskiego.

- (f) Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są jednostki zależne od Spółki (AmRest Sp. z o.o., AmRest s.r.o., AmRest Acquisition Subsidiary, Inc, AmRest BK s.r.o.), jak również spółki z grup kapitałowych tworzonych przez te jednostki. Dodatkowo jednostkami powiązаныmi są spółki zależne od osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych (MPI Sp. z o.o., ARC, American Retail System Sp. z o.o.).
- (g) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie 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., zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 grudnia 2008 r.
- (h) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 29 kwietnia 2010 r. 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 SE
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej AmRest Holdings SE z dnia 13 stycznia 2010 r. na podstawie paragrafu 12 pkt.1 ust. d Statutu Spółki.
- (b) 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).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20 lipca 2009 r. w okresie od 23 listopada 2009 r. do 29 kwietnia 2010 r.

HO

AmRest Holdings SE
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,5 % (2008 r.: 3,3%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 529.430 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 108.811 tys. zł tj. o 25,9%. Wzrost ten powstał głównie na skutek emisji obligacji o łącznej wartości 110.000 tys. zł w dniu 30 grudnia 2009 r.
- Spółka posiada udziały w trzech jednostkach zależnych: AmRest Sp. z o.o., AmRest s.r.o. oraz AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. Na dzień kończący badany rok obrotowy Spółka nie rozpoznała utraty wartości w stosunku do udziałów w jednostkach zależnych, ani też w stosunku do żadnych innych aktywów.
- W badanym okresie Spółka osiągnęła dochody całkowite w kwocie (4.089) tys. zł, które obejmowały głównie koszty finansowe w kwocie 4.697 tys. zł, przychody finansowe w kwocie 1.428 tys. zł oraz koszty ogólnego zarządu w kwocie 1.081 tys. zł.
- Na finansowanie obce składały się na dzień bilansowy głównie zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wobec jednostki powiązanej AmRest Sp. z o.o. w kwocie 73.528 tys. zł oraz wobec pozostałych jednostek w kwocie 109.308 tys. zł.
- Z dniem 1 stycznia 2009 r. na skutek zmiany transakcji, zdarzeń i uwarunkowań Spółka zmieniła walutę funkcjonalną z dolara amerykańskiego na złoty polski. Do dnia 31 grudnia 2009 r. złoty polski był walutą prezentacji sprawozdań finansowych Spółki.

HP



AmRest Holdings SE

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r.

Komentarz	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	365.429	368.551	(3.122)	(0,8)	69,0	87,6
Pozostałe aktywa długoterminowe	30.285	29.559	726	2,5	5,7	7,0
	395.714	398.110	(2.396)	(0,6)	74,7	94,6
Aktywa obrotowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24.362	21.597	2.765	12,8	4,6	5,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	109.337	-	109.337	-	20,7	-
Pozostałe aktywa obrotowe	17	912	(895)	(98,1)	-	0,2
	133.716	22.509	111.207	> 100,0	25,3	5,4
Aktywa razem	529.430	420.619	108.811	25,9	100,0	100,0

AmRest Holdings SE

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał podstawowy	2	427	545	(118)	(21,7)	0,1	0,1
Kapitały zapasowe		295.229	323.488	(28.259)	(8,7)	55,8	76,9
Zyski zatrzymane		50.713	61.152	(10.439)	(17,1)	9,6	14,6
Różnice kursowe z przeliczenia		-	(37.687)	37.687	(100,0)	-	(9,0)
		346.369	347.498	(1.129)	(0,3)	65,5	82,6
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Pozostałe zobowiązania		182.675	69.916	112.759	> 100,0	34,5	16,6
		182.675	69.916	112.759	> 100,0	34,5	16,6
Zobowiązania krótkoterminowe							
Kredyty i pożyczki		161	-	161	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		225	2.811	(2.586)	(92,0)	-	0,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	394	(394)	(100,0)	-	0,1
		386	3.205	(2.819)	(88,0)	-	0,8
Kapitał własny i zobowiązania razem		529.430	420.619	108.811	25,9	100,0	100,0



AmRest Holdings SE

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

	Komentarz	2009 r. tys. zł	2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Koszty ogólnego zarządu		(1.081)	(1.768)	687	(38,9)
Pozostałe przychody operacyjne		-	620	(620)	(100,0)
Przychody finansowe		1.428	12.796	(11.368)	(88,8)
Koszty finansowe		(4.697)	(3.470)	(1.227)	35,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4.350)	8.178	(12.528)	< (100,0)
Podatek dochodowy		261	-	261	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3	(4.089)	8.178	(12.267)	< (100,0)
Pozostałe dochody całkowite netto		-	60.654	(60.654)	100,0
Całkowite dochody		(4.089)	68.832	(72.921)	< (100,0)

AmRest Holdings SE
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2009 r.

1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 109.337 tys. zł na skutek wpływu środków otrzymanych w wyniku wyemitowanych obligacji w dniu 30 grudnia 2009 r.

2. Kapitał zakładowy – struktura własności

Na dzień podpisania niniejszego raportu tj. 29 kwietnia 2010 r. głównymi akcjonariuszami Spółki (powyżej 5%) byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	3.583.623	147.222	zwykłe	25,26
ING OFE	2.791.976	114.700	zwykłe	19,68
Henry McGovern	1.295.110	53.206	zwykłe	9,12
Aviva OFE	1.000.000	41.082	zwykłe	7,04
OFE PZU Złota Jesień	745.257	30.617	zwykłe	5,25

3. Wynik finansowy netto za rok ubiegły

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy numer 6 z dnia 22 maja 2009 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 8.178 tys. zł został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

AmRest Holdings SE

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

V. 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 posiada 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) Dokonaliśmy 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 i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.
- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- (h) 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.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 maja 2009 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 16 czerwca 2009 r. i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 29 kwietnia 2010 r.

VI. 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. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie (4.089) tys. zł;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 529.430 tys. zł;
- (c) rachunek z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 109.337 tys. zł;
- (d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.129 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 29 kwietnia 2010 r. Raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AmRest Holdings Spółka Europejska z dnia 29 kwietnia 2010 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:



Marcin Sawicki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 29 kwietnia 2010 r.