

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 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 2015 r. był dodatni i wyniósł 800.728 tys. zł.
- e. Na dzień 31 grudnia 2015 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
FCapital Dutch B.V.	6.726.790	227	zwykłe	31,71
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	2.539.429	85	zwykłe	11,97
PZU Powszechne Towarzystwo Emerytalne*	2.779.734	94	zwykłe	13,10
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	2.100.000	71	zwykłe	9,90
Pozostali	7.067.940	237	zwykłe	33,32
	21.213.893	714		100,00

*na dzień podpisania raportu akcjonariusz PZU Powszechne Towarzystwo Emerytalne posiadał 2.120.901 akcji uprawniających do 10,00 % udziału na WZA, tym samym udział grupy Pozostali w strukturze akcjonariatu spółki wyniósł 36,42%.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2014 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.	6.726.790	227	zwykłe	31,71
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4.000.000	135	zwykłe	18,86
PZU Powszechne Towarzystwo Emerytalne	3.000.000	101	zwykłe	14,14
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	2.110.000	71	zwykłe	9,95
Pozostali	5.377.103	180	zwykłe	25,34
	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,
- AmRest FSVC, LLC (Stany Zjednoczone).

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | | |
|-----------------------|------------------|-----------------------|
| • Mark Chandler | Członek Zarządu, | |
| • Drew O'Malley | Członek Zarządu, | |
| • Wojciech Mroczyński | Członek Zarządu, | |
| • Jacek Trybuchowski | Członek Zarządu, | |
| • Oksana Staniszevska | Członek Zarządu | od 8 grudnia 2015 r., |
| • Olgierd Danielewicz | Członek Zarządu | od 8 grudnia 2015 r. |

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

- FCapital Dutch B.V. (jednostka wywierająca znaczący wpływ w stosunku do Spółki w rozumieniu MSR 28) wraz z jej jednostkami zależnymi,
- spółki należące do Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą wraz z ich spółkami stowarzyszonymi,
- członkowie kluczowego kierownictwa Spółki i spółki zależne od osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, 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.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 11 marca 2016 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.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 Katarzyny Ignaszak (numer w rejestrze 11715).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1/02/2015 Rady Nadzorczej AmRest Holdings Spółka Europejska z dnia 23 lutego 2015 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. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18 czerwca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 16 listopada 2015 r. do 27 listopada 2015 r.,
 - badanie końcowe od 25 stycznia 2016 r. do 11 marca 2016 r., z przerwami.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	Zmiana				Struktura	
	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	1.065.603	1.107.027	(41.424)	(3,7)	96,4	98,2
Aktywa obrotowe	39.637	19.733	19.904	>100,0	3,6	1,8
Aktywa razem	1.105.240	1.126.760	(21.520)	(1,9)	100,0	100,0

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny	800.728	811.172	(10.444)	(1,3)	72,5	72,0
Zobowiązania długoterminowe	301.113	313.985	(12.872)	(4,1)	27,2	27,9
Zobowiązania krótkoterminowe	3.399	1.603	1.796	>100,0	0,3	0,1
Kapitał własny i zobowiązania razem	1.105.240	1.126.760	(21.520)	(1,9)	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana	
			tys. zł	(%)
Koszty ogólnego zarządu	(6.810)	(2.840)	(3.970)	>100,0
Pozostałe przychody operacyjne	13.521	2.506	11.015	>100,0
Pozostałe koszty operacyjne	(10.919)	(21.201)	10.282	(48,5)
Przychody finansowe	18.148	17.699	449	2,5
Koszty finansowe	(12.714)	(16.666)	3.952	(23,7)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1.226	(20.502)	21.728	<(100,0)
Podatek dochodowy	(579)	(413)	(166)	40,2
Zysk/(Strata) netto	647	(20.915)	21.562	<(100,0)
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	647	(20.915)	21.562	<(100,0)

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

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.105.240 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 21.520 tys. zł, tj. o 1,9%.
- Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych na 31.12.2015 r. wynosiły 890.852 tys. zł. Wzrost salda w porównaniu do końca roku ubiegłego o 16.910 tys. zł wynikał głównie z podwyższeń udziałów w jednostce Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. w kwocie 16.232 tys. zł.
- Wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych na 31 grudnia 2015 r. wynosiła 174.200 tys. zł i obejmowała udzielone pożyczki. Spadek salda w porównaniu do końca roku ubiegłego o 58.300 tys. zł wynikał ze spłaty pożyczek dokonanych w trakcie roku obrotowego.
- Koszty ogólnego zarządu w 2015 r. wyniosły 6.810 tys. zł i wzrosły o 3.970 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów usług obcych.
- Pozostałe przychody operacyjne w badanym roku wyniosły 13.521 tys. zł. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 11.015 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie wynikiem osiągniętym na realizacji przez Spółkę programu opcji pracowniczych.
- Pozostałe koszty operacyjne w 2015 r. wyniosły 10.919 tys. zł. Spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 10.282 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany przede wszystkim rozpoznanie niższych odpisów aktualizujących aktywa Spółki w 2015 r.
- Przychody finansowe w 2015 roku wyniosły 18.148 tys. zł i obejmowały głównie przychody finansowe z tytułu odsetek w kwocie 11.215 tys. zł. Wzrost przychodów finansowych o kwotę 449 tys. zł, tj. o 2,5% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie otrzymaną w 2015 r. dywidendą w kwocie 6.606 tys. zł.
- Koszty finansowe w 2015 r. wyniosły 12.714 tys. zł i obejmowały głównie koszty finansowe z tytułu odsetek w kwocie 12.082 tys. zł. Spadek kosztów finansowych w porównaniu do 2014 r. o 3.952 tys. zł wynikał głównie ze zmniejszenia kosztów finansowych z tytułu odsetek o kwotę 2.995 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 11 czerwca 2015 r.
- d. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność 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.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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. z 2014 r., poz. 133) 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 2015 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 11 marca 2016 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 11 marca 2016 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:



Katarzyna Ignaszak

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11715

Wrocław, 11 marca 2016 r.