

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą AmRest Holdings Spółka Europejska („Spółka”) jest Wrocław, plac 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 Europaeae) 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 2016 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 2016 r. był dodatni i wyniósł 836.091 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 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.	13.121.152	442	zwykłe	61,85%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	2.034.893	68	zwykłe	9,59%
Gosha Holding S.à.r.l.	1.242.056	42	zwykłe	5,85%
Pozostali akcjonariusze	4.815.792	162	zwykłe	22,71%
	21.213.893	714		100,00

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2015 r. 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 akcjonariusze	7.067.940	237	zwykłe	33,32
	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,
- Olgierd Danielewicz Członek Zarządu.

Pan Jacek Trybuchowski zrezygnował z funkcji członka Zarządu AmRest z dniem 1 lutego 2017 r.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- FC Capital Lux (jednostka wywierająca znaczący wpływ w rozumieniu MSR 28),
- FCapital Dutch B.V. (jednostka dominująca bezpośredniego szczebla w stosunku do Spółki w rozumieniu MSSF 10),
- Grupo Finaccess SA PL de CV (jednostka dominująca pośredniego szczebla w stosunku do Spółki w rozumieniu MSSF 10),
- Grupo Far-Luca, S.A. de CV (jednostka dominująca najwyższego szczebla w stosunku do Spółki w rozumieniu MSSF 10),
- spółki należące do grup kapitałowych jednostek dominujących w stosunku do spółki wraz z ich spółkami stowarzyszonymi,
- członkowie kluczowego kierownictwa Spółki i spółki zależne od osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych,
- Carlos Fernández González (podmiot kontrolujący najwyższego szczebla).

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 16 marca 2017 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 Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18 czerwca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 15 października 2016 r. do 25 listopada 2016 r.;
 - badanie końcowe od 23 stycznia 2017 r. do 16 marca 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA								
Aktywa trwale	1.072.723	1.065.603	7.120	0,7	94,5	96,4		
Aktywa obrotowe	62.735	39.637	23.098	58,3	5,5	3,6		
Aktywa razem	1.135.458	1.105.240	30.218	2,7	100,0	100,0		
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA								
Kapitał własny	836.091	800.728	35.363	4,4	73,7	72,5		
Zobowiązania długoterminowe	291.110	301.113	(10.003)	(3,3)	25,6	27,2		
Zobowiązania krótkoterminowe	8.257	3.399	4.858	142,9	0,7	0,3		
Kapitał własny i zobowiązania razem	1.135.458	1.105.240	30.218	2,7	100,0	100,0		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r.		2015 r.		Zmiana	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Koszty ogólnego zarządu	(1.919)	(6.810)	4.891	(71,8)		
Pozostałe przychody operacyjne	35.564	13.521	22.043	>100,0		
Pozostałe koszty operacyjne	(7.829)	(10.919)	3.090	(28,3)		
Przychody finansowe	32.367	18.148	14.219	78,4		
Koszty finansowe	(12.001)	(12.714)	713	(5,6)		
Zysk przed opodatkowaniem	46.182	1.226	44.956	>100,0		
Podatek dochodowy	(383)	(579)	196	(33,9)		
Zysk netto	45.799	647	45.152	>100,0		
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-		
Dochody całkowite razem	45.799	647	45.152	>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 1.135.458 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 30.218 tys. zł, tj. o 2,7%. Wzrost ten wynikał głównie z wygenerowanego zysku netto w kwocie 45.799 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 10.048 tys. zł.
- Koszty ogólnego zarządu w 2016 r. wyniosły 1.919 tys. zł i uległy zmniejszeniu o 4.891 tys. zł, tj. o 71,8%.
- Pozostałe przychody operacyjne w badanym roku wyniosły 35.564 tys. zł i wynikały z rozliczenia programu motywacyjnego funkcjonującego w ramach grupy kapitałowej.
- Pozostałe koszty operacyjne w 2016 roku wyniosły 7.829 tys. zł i obejmowały głównie utworzone odpisy na udziały i należności.
- Przychody finansowe w 2016 roku wyniosły 32.367 tys. zł i obejmowały przede wszystkim otrzymane dywidendy w kwocie 21.750 tys. zł oraz przychody finansowe z tytułu odsetek w kwocie 10.107 tys. zł. Wzrost przychodów finansowych o 14.219 tys. zł, tj. o 78,4% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego spowodowany był głównie wyższą kwotą otrzymanych dywidend (o kwotę 15.144 tys. zł).
- Koszty finansowe w 2016 roku wyniosły 12.001 tys. zł i obejmowały przede wszystkim koszty finansowe z tytułu odsetek w kwocie 11.674 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 1 lipca 2016 r.
- d. 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 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 2016 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, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

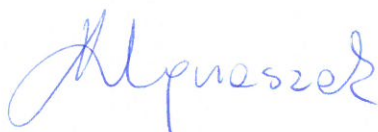
AmRest Holdings Spółka Europejska
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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 16 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 16 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AmRest Holdings Spółka Europejska zawierającym opinię bez zastrzeżeń 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, 16 marca 2017 r.