

**Raport z badania skonsolidowanego 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 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	15
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 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE („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 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 Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000320252. Sąd dokonał także rejestracji zmian Statutu Jednostki dominującej związanych z przeniesieniem jej siedziby do Polski.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 16 stycznia 2009 r. numer NIP 101-00-02-998. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 5 stycznia 2009 r. numer REGON 020891041.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej 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. Skonsolidowany kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r. był dodatni i wyniósł 1.376.610 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień podpisania raportu akcjonariuszami Jednostki dominującej 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 OFE	2.034.893	68	zwykłe	9,60
Gosha Holding S.à.r.l.	1.242.056	42	zwykłe	5,85
Pozostali akcjonariusze	4.815.792	162	zwykłe	22,70
	21.213.893	714		100,00

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
FCapital Dutch B.V. Nationale-Nederlanden	6.726.790	227	zwykłe	31,71
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Powszechne	2.539.429	85	zwykłe	11,97
Towarzystwo Emerytalne Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	2.779.734	94	zwykłe	13,10
Emerytalny	2.100.000	71	zwykłe	9,90
Pozostali	7.067.940	237	zwykłe	33,32
	21.213.893	714		100,00

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii, w Chorwacji, w Bułgarii, Rumunii, Słowacji, Niemczech oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji, Niemiec oraz Chin 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 prowadzona jest działalność restauracji marek własnych Blue Frog i KABB.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- Mark Chandler Członek Zarządu,
- Drew O'Malley Członek Zarządu,
- Wojciech Mroczyński Członek Zarządu,
- Jacek Trybuchowski* Członek Zarządu,
- Oksana Staniszewska Członek Zarządu,
- Olgierd Danielewicz Członek Zarządu.

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

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE na dzień 31 grudnia 2016 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.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest TAG S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
AmRestavia S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
AmRest HK Ltd	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	Zależna (67,56%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
Bigsky Hospitality Group Ltd	Zależna (67,56%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
New Precision Ltd	Zależna (67,56%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Horizon Group Consultants (BVI)	Zależna (67,56%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
AmRest s.r.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
AmRest Kft.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Zależna (82,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
AmRest EOOD	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit OOD,	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
OOO AmRest	Zależna (100,00%)	Pełna	AO PricewaterhouseCoopers Audit	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
AmRest Coffee s.r.o.	Zależna (82,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
AmRest Kávészó Kft.	Zależna (82,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Kőnyvvizsgáló Kft.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
AmRest d.o.o.	Zależna (60,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Restauravia Food S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
Pastificio Service S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
Pastificio S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Adria d.o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest GmbH*	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest SAS	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Adria 2 d.o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Frog King Food&Beverage Management Ltd.	Zależna (67,56%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd.	Zależna (67,56%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd.	Zależna (67,56%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Skyline GmbH	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Zależna (67,56%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Coffee EOOD	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit OOD	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
AmRest Coffee s.r.l.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Servicii S.R.L	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego -	31 grudnia 2016 r.
AmRest Coffee SK s.r.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Capital Zrt.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Finance Zrt.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
La Tagliatella International Kft.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
La Tagliatella Financing Kft.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
La Tagliatella SAS	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest FSV, LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
SCM Sp. z o.o.	Zależna (51,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.
AmRest Work Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
The Grill Concept S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Kai Fu Restaurant Management (Shanghai) Co., Ltd.	Zależna (67,56%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Activita Sp. z o.o.	Zależna (51,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.

*W dniu 25 listopada 2016 Zarząd Amrestavia, S.L.U. podjął decyzję o likwidacji spółki AmRest GmbH

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

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

- Objęcie kontroli w spółce The Grill Concept S.L.U.,
- Objęcie kontroli w spółce AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG,
- Objęcie kontroli w spółce AmRest Kaffee Sp. z o.o.,
- Objęcie kontroli w spółce AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG,
- Objęcie kontroli w spółce Kai Fu Restaurant Management (Shanghai) Co., Ltd.,
- Likwidacja spółki Da Via, LLC,
- Likwidacja spółki La Tagliatella - Crown Farm, LLC,
- Połączenie spółki Tagligat S.L.U. i Pastificio Service S.L.U.,
- Likwidacja spółki Pizzarest S.L.U.,
- Likwidacja spółki La Tagliatella Asia Pacific Ltd,
- Sprzedaż spółki AmRest Ukraina t.o.w.

W 2016 r. zwiększono posiadany pakiet udziałów w następujących spółkach zależnych:

- Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd. z 62,33% do 67,56%,
- Bigsky Hospitality Group Ltd z 62,33% do 67,56%,
- New Precision Ltd z 62,33% do 67,56%,
- Frog King Food&Beverage Management Ltd. z 62,33% do 67,56%,
- Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd. z 62,33% do 67,56%,
- Blue Frog Food&Beverage Management Ltd. z 62,33% do 67,56%,
- Horizon Group Consultants (BVI) z 62,33% do 67,56%,
- Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd. z 60,77% do 67,56%.

j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie 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 2016 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Katarzyny Ignaszak (numer w rejestrze 11715).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 1/02/2015 Rady Nadzorczej AmRest Holdings Spółka Europejska z dnia 23 lutego 2015 r. na podstawie paragrafu 12p.1d 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. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność dla Grupy w odniesieniu do skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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.

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

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

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r.* tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r.* (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	2.852.157	2.327.639	524.518	22,5	82,9	81,7
Aktywa obrotowe	588.806	522.163	66.643	12,8	17,1	18,3
Aktywa razem	3.440.963	2.849.802	591.161	20,7	100,0	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny	1.376.610	1.104.074	272.536	24,7	40,0	38,7
Zobowiązania długoterminowe	1.216.727	1.180.182	36.545	3,1	35,4	41,5
Zobowiązania krótkoterminowe	847.626	565.546	282.080	49,9	24,6	19,8
Kapitał własny i zobowiązania razem	3.440.963	2.849.802	591.161	20,7	100,0	100,0

*przekształcenie wyniku z ostatecznego rozliczenia przejętych aktywów netto S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie Amrest Coffee S.r.l).

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r. tys. zł	2015 r.* tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r.* (%)
Przychody z działalności restauracji, franczyzowej i pozostałej	4.207.369	3.338.740	868.629	26,0	100,0	100,0
Zysk z działalności operacyjnej	268.174	195.743	72.431	37,0	6,4	5,9
Zysk przed opodatkowaniem	223.470	162.283	61.187	37,7	5,3	4,9
Zysk netto	190.744	157.339	33.405	21,2	4,5	4,7

* przekształcenie wyniku z ostatecznego rozliczenia przejętych aktywów netto S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie Amrest Coffee S.r.l).

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

	2016 r. tys. zł	2015 r.* tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r.* (%)
Zysk netto	190.744	157.339	33.405	21,2	4,5	4,7
Pozostałe dochody całkowite netto	95.526	(21.668)	117.194	(540,9)	2,3	(0,6)
Dochody całkowite razem	286.270	135.671	150.599	111,0	6,8	4,1

* przekształcenie wyniku z ostatecznego rozliczenia przejętych aktywów netto S.C. Marinopoulos Coffee Company III S.r.l. (obecnie Amrest Coffee S.r.l).

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

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 okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.*	2014 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	4 dni	4 dni	5 dni
- szybkość obrotu zapasów	7 dni	7 dni	7 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	4,5%	4,7%	1,6%
- rentowność sprzedaży brutto	6,2%	5,6%	4,4%
- ogólna rentowność kapitału	15,4%	15,6%	4,6%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	60,0%	61,3%	62,8%
- szybkość obrotu zobowiązań	19 dni	19 dni	18 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,7	0,9	1,1
- wskaźnik płynności II	0,6	0,8	1,0

*obliczenia na podstawie danych po przekształceniu

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego 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 2016 r.

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

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

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 3.440.963 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 591.161 tys. zł, tj. o 20,7%, co było spowodowane przede wszystkim rozliczeniem transakcji nabycia Spółki Starbucks Coffee Deutschland Ltd & Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG). Łączna wartość przejętych aktywów na moment nabycia wynosiła 193.032 tys. zł. Wzrost ten został sfinansowany głównie wygenerowaniem przez Spółkę zysku netto w kwocie 190.744 tys. zł, zwiększeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 153.155 tys. zł oraz zwiększeniem kredytów i pożyczek krótkoterminowych o kwotę 133.837 tys. zł.
- Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła na koniec badanego roku obrotowego 2.657.573 tys. zł i obejmowała głównie budynki i nakłady na rozwój restauracji w kwocie 1.540.341 tys. zł oraz maszyny i urządzenia w kwocie 815.713 tys. zł. Wzrost wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego o 528.515 tys. zł, tj. o 24,8% jest rezultatem otwarcia 146 nowych restauracji w 2016 r. (14 restauracji zamknięto) oraz zwiększonej skali aktywności Grupy.
- Wartość firmy (brutto) wyniosła na koniec badanego roku obrotowego 770.632 tys. zł. Wzrost wartości firmy (brutto) o 183.879 tys. zł, tj. o 31,3% wynikał głównie z wstępnego rozliczenia nabycia Spółki Starbucks Coffee Deutschland Ltd & Co. KG (obecnie AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG).
- Zmianie uległa struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 61,3% na koniec roku ubiegłego do 60,0% na koniec roku bieżącego. Średni cykl obrotu zobowiązań nie uległ zmianie i wyniósł 19 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej Grupy wyniosły 4.207.369 tys. zł i wzrosły o 868.629 tys. zł, tj. o 26,0% w porównaniu do roku poprzedniego, co było spowodowane przede wszystkim skonsolidowaniem przychodów wygenerowanych przez Spółkę AmRest Coffee Deutschland, nad którą Grupa przejęła kontrolę w 2016 r. (356.998 tys. zł) oraz zwiększeniem skali działalności Grupy na skutek wzrostu organicznego. Przychody ze sprzedaży obejmowały przychody z działalności restauracji, franczyzowej i pozostałej. Największe przychody ze sprzedaży osiągnięto na podstawowym rynku działalności Grupy, tj. krajach Europy Środkowo-Wschodniej (53,6% całości przychodów) oraz Europy Zachodniej (28,8% całości przychodów).
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie artykułów żywnościowych i materiałów wynoszące w badanym okresie obrotowym 1.358.580 tys. zł, co stanowi 34,5% kosztów operacyjnych. Koszty zużycia artykułów żywnościowych i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 240.105 tys. zł, tj. o 21,5%, co spowodowane było głównie wzrostem skali aktywności Grupy.

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

Wzrost kosztów jest bezpośrednio skorelowany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej.

- Rentowność mierzona zyskiem brutto wyniosła 6,2% i była wyższa o 0,6 punktów procentowych od uzyskanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie zwiększeniem skali aktywności Grupy oraz podwyższonej efektywności kosztowej.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II, wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 0,7 (2015 r.: 0,9) oraz 0,6 (2015 r.: 0,8).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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. 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.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. 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.
- f. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych 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.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 7 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 1 lipca 2016 r.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE
Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE, w której jednostką dominującą jest AmRest Holdings Spółka Europejska z siedzibą we Wrocławiu przy placu Grunwaldzkim 25-27. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 16 marca 2017 r.

Raport powinien być odczytany 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 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:



Katarzyna Ignaszak

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11715

Wrocław, 16 marca 2017 r.