

**Raport z badania skonsolidowanego 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 15 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.....	15

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 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 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 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. Skonsolidowany kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. był dodatni i wyniósł 1.104.074 tys. zł.
- e. Na dzień 31 grudnia 2015 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. Nationale-Nederlanden	6.726.790	227	zwykłe	31,71
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Powszechne	2.539.429	85	zwykłe	11,97
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
	<b>21.213.893</b>	<b>714</b>		<b>100,00</b>

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

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

Na 31 grudnia 2014 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.	6.726.790	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
	<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, w Bułgarii, w Rumunii oraz w Hiszpanii na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks. Na terenie Hiszpanii, Francji oraz Niemiec 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 oraz 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 Staniszevska Członek Zarządu od 8 grudnia 2015 r.,
  - Olgierd Danielewicz Członek Zarządu od 8 grudnia 2015 r.



**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

h. W skład Grupy Kapitałowej AmRest Holdings SE na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r.
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest TAG S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Hiszpania	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
AmRestavia S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Hiszpania	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
AmRest HK Ltd	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd.	Zależna (62,33%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP, Chińska Republika Ludowa	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
Bigsky Hospitality Group Ltd	Zależna (62,33%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
New Precision Ltd	Zależna (62,33%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Horizon Group Consultants (BVI)	Zależna (62,33%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Polska	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
AmRest s.r.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., Republika Czeska	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
AmRest Kft.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., Węgry	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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., Polska	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
AmRest EOOD	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit OOD, Bułgaria	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
OOO AmRest	Zależna (100,00%)	Pełna	AO PricewaterhouseCoopers Audit, Rosja	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
AmRest Coffee s.r.o.	Zależna (82,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., Republika Czeska	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
AmRest Kávézó Kft.	Zależna (82,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Kőnyvvizsgáló Kft., Węgry	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
AmRest d.o.o.	Zależna (60,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Da Via, LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
La Tagliatella - Crown Farm, LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Restauravia Food S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Hiszpania	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
Pastificio Service S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Hiszpania	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Hiszpania	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
Tagligat S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Pastificio S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Restaurant Management Co. Ltd	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Adria d.o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.



**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 GmbH	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest SAS	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Adria 2 d.o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Frog King Food&Beverage Management Ltd.	Zależna (62,33%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd.	Zależna (62,33%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd.	Zależna (60,77%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Skyline GmbH	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	Zależna (62,33%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
Pizzarest S.L.U.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Coffee EOOD	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit OOD, Bułgaria	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
AmRest Coffee s.r.l.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Servizio S.R.L.	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego -	31 grudnia 2015 r.
AmRest Coffee SK s.r.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Capital Zrt.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Finance Zrt.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
La Tagliatella International Kft.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
La Tagliatella Financing Kft.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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
La Tagliatella SAS	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest FSVC, LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
SCM Sp. z o.o.	Zależna (51,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Polska	Do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego.	31 grudnia 2015 r.
AmRest Ukraina t.o.w.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.
AmRest Work Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

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

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

- objęcie kontroli w spółce AmRest Coffee EOOD,
- objęcie kontroli w spółce AmRest Coffee S.r.l.,
- utworzenie spółki AmRest Coffee SK s.r.o.,
- likwidacja spółki AmRest Services Sp. z o.o.,
- likwidacja spółki La Tagliatella - Seneca Meadows, LLC,
- likwidacja spółki La Tagliatella LLC,
- likwidacja spółki La Tagliatella – The Promenade, LLC,
- połączenie Olbea s.r.o. z Amrest Cofee s.r.o.

W 2015 r. zwiększono posiadany pakiet udziałów w następujących spółkach zależnych:

- AmRest HK Ltd z 82,00% do 100,00%,
- AmRest Restaurant Management Co. Ltd z 82,00% do 100,00%,
- Blue Horizon Hospitality Group PTE Ltd z 56,60% do 62,33%,
- Bigsky Hospitality Group Ltd z 56,60% do 62,33%,
- New Precision Ltd z 56,60% do 62,33%,
- Horizon Group Consultants (BVI) z 56,60% do 62,33%,
- Frog King Food&Beverage Management Ltd z 56,60% do 62,33%,
- Blue Frog Food&Beverage Management Ltd z 56,60% do 62,33%,
- Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd z 55,19% do 60,77%.

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 2015 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego 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, 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 12 pkt 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 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.

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

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

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	2.325.352	2.220.770	104.582	4,7	81,6	84,7
Aktywa obrotowe	523.772	401.073	122.699	30,6	18,4	15,3
<b>Aktywa razem</b>	<b>2.849.124</b>	<b>2.621.843</b>	<b>227.281</b>	<b>8,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						
Kapitał własny	1.104.074	975.642	128.432	13,2	38,7	37,2
Zobowiązania długoterminowe	1.179.617	1.293.006	(113.389)	(8,8)	41,4	49,3
Zobowiązania krótkoterminowe	565.433	353.195	212.238	60,1	19,9	13,5
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2.849.124</b>	<b>2.621.843</b>	<b>227.281</b>	<b>8,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 r. (wybrane pozycje)**

	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>	<b>Zmiana</b>		<b>Udział w przychodach</b>	
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>(%)</b>	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>
					<b>(%)</b>	<b>(%)</b>
Przychody z działalności restauracji, franczyzowej i pozostałej	3.338.740	2.952.651	386.089	13,1	100,0	100,0
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>195.743</b>	<b>109.895</b>	<b>85.848</b>	<b>78,1</b>	<b>5,9</b>	<b>3,7</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>162.283</b>	<b>65.331</b>	<b>96.952</b>	<b>&gt;100,0</b>	<b>4,9</b>	<b>2,2</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>157.339</b>	<b>46.070</b>	<b>111.269</b>	<b>&gt;100,0</b>	<b>4,7</b>	<b>1,6</b>

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

	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>	<b>Zmiana</b>		<b>Udział w przychodach</b>	
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>(%)</b>	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>
					<b>(%)</b>	<b>(%)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>157.339</b>	<b>46.070</b>	<b>111.269</b>	<b>&gt;100,0</b>	<b>4,7</b>	<b>1,6</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	(21.668)	(79.483)	57.815	(72,7)	(0,6)	(2,7)
<b>Dochody/ (straty) całkowite razem</b>	<b>135.671</b>	<b>(33.413)</b>	<b>169.084</b>	<b>&gt;100,0</b>	<b>4,1</b>	<b>(1,1)</b>



**Grupa Kapitałowa AmRest Holdings SE**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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:

	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	4 dni	5 dni	6 dni
- szybkość obrotu zapasów	7 dni	7 dni	7 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	4,7%	1,6%	0,2%
- rentowność sprzedaży brutto	5,6%	4,4%	2,0%
- ogólna rentowność kapitału	15,1%	4,6%	0,6%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	61,2%	62,8%	60,3%
- szybkość obrotu zobowiązań	19 dni	18 dni	19 dni
	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>	<b>31.12.2013 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,9	1,1	0,8
- wskaźnik płynności II	0,8	1,0	0,7

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.

### **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 2.849.124 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 227.281 tys. zł, tj. o 8,7%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zyskiem netto w kwocie 157.339 tys. zł, wzrostem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 116.901 tys. zł oraz zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 8.980 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu ujemnych różnic kursowych z przeliczenia o kwotę 24.231 tys. zł oraz zmniejszeniu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego o kwotę 13.099 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 62,8% na koniec roku ubiegłego do 61,1% na koniec roku bieżącego. Średni cykl obrotu zobowiązań uległ wydłużeniu odpowiednio z 18 dni do 19 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej Grupy wyniosły 3.338.740 tys. zł i wzrosły o 386.089 tys. zł, tj. o 13,1% 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 (59,5% całości przychodów) oraz w Hiszpanii (21,1% całości przychodów).
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie artykułów żywnościowych i materiałów wynoszące w badanym okresie obrotowym 1.118.475 tys. zł, co stanowiło 35,5% kosztów operacyjnych. Koszty zużycia artykułów żywnościowych i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 108.988 tys. zł, tj. o 10,8%.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 4,7% i była wyższa o 3,1 punktu procentowego od uzyskanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie wzrostem skali działalności Grupy oraz uzyskaniem wyższej efektywności kosztowej.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 0,9 (2014 r.: 1,1) oraz 0,8 (2014 r.: 1,0) zmniejszyły się głównie w wyniku wzrostu salda zobowiązań krótkoterminowych.

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 2015 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 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 19 maja 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 11 czerwca 2015 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 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 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 2015 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 11 marca 2016 r.

Raport powinien być odczytany 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 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, 11 marca 2016 r.