

Informacje dodatkowe Q2 2008

1. Spółka nie publikowała prognozy wyników.
2. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 13 sierpnia 2008 roku, następujący akcjonariusze przekazali informacje o posiadaniu bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty zależne) co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AmRest Holdings N.V. („AmRest”)

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM *	2 794 286	19,70%	2 794 286	19,70%
ING OFE	2 119 020	14,94%	2 119 020	14,94%
Henry McGovern **	1 348 010	9,50%	1 348 010	9,50%
Commercial Union OFE	1 000 000	7,05%	1 000 000	7,05%
Pioneer Pekao IM ***	711 921	5,02%	711 921	5,02%

* BZ WBK AIB AM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK AIB TFI (12,13% wg. informacji AmRest)

** akcje posiadane bezpośrednio przez Henrego McGovern oraz poprzez spółki całkowicie od niego zależne, tj. IRI oraz MPI

*** Pioneer Pekao IM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do Pioneer Pekao TFI (5,01% wg. informacji AmRest)

Spółka, w okresie od ukazania się poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 15 maja 2008 roku), powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji AmRest:

Michael Tseytin, w wyniku Umowy Pożyczki Akcji, zawartej z Henry McGovern w dniu 29 maja 2008 roku, stracił prawa do 87 900 akcji AmRest (RB 37/2008 z dnia 3 czerwca 2008 roku). W związku z tym Pan Tseytin zmniejszył swój udział w akcjonariacie AmRest do 632 116 akcji AmRest, co stanowi 4,46% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 632 116 głosów, tj. 4,46% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału Michael Tseytin posiadał 720 016 akcji AmRest, co stanowiło 5,08% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 720 016 głosów, tj. 5,08% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku nabyć akcji, rozliczonych w dniu 10 czerwca 2008 roku, fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB TFI S.A. („BZ WBK TFI”) stały się posiadaczami 1 721 144 akcji AmRest, co stanowi 12,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1 721 144 głosów, tj. 12,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą

AmRest Holdings N.V.

udziału fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI posiadały 1 428 853 akcji AmRest, co stanowiło 10,07% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1 428 853 głosów, tj. 10,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W związku z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy AmRest, które odbyło się w dniu 23 czerwca 2008 roku, AmRest podjął informacje o aktualnym akcjonariacie Commercial Union OFE, który w dniu WZA posiadał 1 000 000 akcji AmRest, co stanowi 7,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1 000 000 głosów, tj. 7,05% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (RB 51/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku).

W wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 23 czerwca 2008 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami łącznie 2 794 286 akcji AmRest, co stanowi 19,70% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 2 794 286 głosów, tj. 19,70% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. posiadali łącznie 2 643 938 akcji AmRest, co stanowiło 18,64% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 2 643 938 głosów, tj. 18,64% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. BZ WBK AIB Asset Management S.A. zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK AIB TFI S.A.

W dniu 8 lipca 2008 roku AmRest poinformował o finalizacji sprzedaży i transferu na rachunek Henrego McGovern 100% udziałów International Restaurant Investments, LLC ("IRI"), z siedzibą w Virginii, USA (RB 55/2008 z dnia 8 lipca 2008 roku). IRI jest właścicielem 1 032 720 akcji AmRest. Biorąc pod uwagę powyższe Henry McGovern zwiększył swój całkowity udział w akcjonariacie AmRest do 1 348 010 akcji, co stanowi 9,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1 348 010 głosów, tj. 9,50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Całkowity udział w akcjonariacie AmRest składa się z akcji posiadanych bezpośrednio przez Henrego McGovern (196 540 akcji) oraz poprzez spółki całkowicie od niego zależne, tj. IRI (1 032 720 akcji) oraz Metropolitan Properties International Sp. z o.o. ("MPI") (118 750 akcji). Przed tym transferem Henry McGovern posiadał 315 290 akcji AmRest (akcje posiadane bezpośrednio oraz poprzez MPI), co stanowiło 2,22% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 315 290 głosów, tj. 2,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 21 lipca 2008 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny („ING OFE”) stał się posiadaczem 2 119 020 akcji AmRest, co stanowi 14,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 119 020 głosów, tj. 14,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału ING OFE posiadał 2 089 020 akcji AmRest, co stanowiło 14,73% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 2 089 020 głosów, tj. 14,73% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie ING OFE poinformował, że „ (...) W perspektywie 12 miesięcy ING OFE nie wyklucza zwiększenia lub zmniejszenia ilości posiadanych akcji w zależności od sytuacji rynkowej i funkcjonowania spółki. Celem nabycia akcji spółki jest lokowanie środków pieniężnych w ramach działalności inwestycyjnej ING OFE.”

AmRest Holdings N.V.

3. Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie posiadania opcji na akcje AmRest przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką, zgodnie z posiadanymi przez AmRest informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 15 maja 2008 roku). Zmiany udziału Henrego McGovern w akcjonariacie AmRest zostały opisane w Punkcie 2.

	Liczba opcji na akcje na dzień 15/05/2008	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba opcji na akcje na dzień 13/08/2008
Wojciech Mroczyński	15 250	3 000	-	18 250
Jacek Trybuchowski	5 250	3 000	-	8 250

4. Na dzień przekazania sprawozdania przeciwko Spółce nie prowadzono żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

5. Informacje o istotnych transakcjach lub umowach rodzących transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 15 maja 2008 roku):

W dniu 9 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej American Restaurants EOOD („AmRest Bułgaria”). Kapitał AmRest Bułgaria został zwiększony o BGN 1.700.000 w formie wkładu pieniężnego dokonanego przez American Restaurants Sp. z o.o. („AmRest Polska”). Po rejestracji zmiany wysokość kapitału zakładowego AmRest Bułgaria wynosi BGN 2.925.000. Po tej zmianie 100% udziałowcem AmRest Bułgaria jest nadal AmRest Polska (RB 57/2008 z dnia 9 lipca 2008 roku).

W dniu 5 sierpnia 2008 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej American Restaurants Kft („AmRest Węgry”). Kapitał AmRest Węgry został zwiększony o HUF 240.000.000 w formie wkładu pieniężnego dokonanego przez AmRest Polska. Po rejestracji zmiany wysokość kapitału zakładowego AmRest Węgry wynosi HUF 1.324.000.000. Po tej zmianie 100% udziałowcem AmRest Węgry jest nadal AmRest Polska (RB 66/2008 z dnia 5 sierpnia 2008 roku).

W dniu 5 sierpnia 2008 roku AmRest poinformował o zarejestrowaniu kapitału spółki zależnej AmRest LLC („AmRest USA”) w kwocie USD 59.535.550. Kapitał AmRest USA został wniesiony w formie wkładu pieniężnego dokonanego przez AmRest Polska. AmRest Polska jest 100% udziałowcem AmRest USA (RB 67/2008 z dnia 5 sierpnia 2008 roku).

AmRest Holdings N.V.

6. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest udzielił następujących poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki:

W dniu 28 lipca 2008 roku w związku z Umową Emisji Obligacji z dnia 9 lipca 2008 roku (RB 60/2008 z dnia 18 lipca 2008 roku) AmRest poinformował o podpisaniu gwarancji korporacyjnej AmRest dla AmRest Polska („Emitent”) na rzecz każdego posiadacza obligacji. AmRest gwarantuje posiadaczom obligacji, że Emitent dokona na ich rzecz płatności z tytułu nabytych obligacji. Gwarancja została udzielona do momentu wygaśnięcia obowiązków wynikających z emisji obligacji.

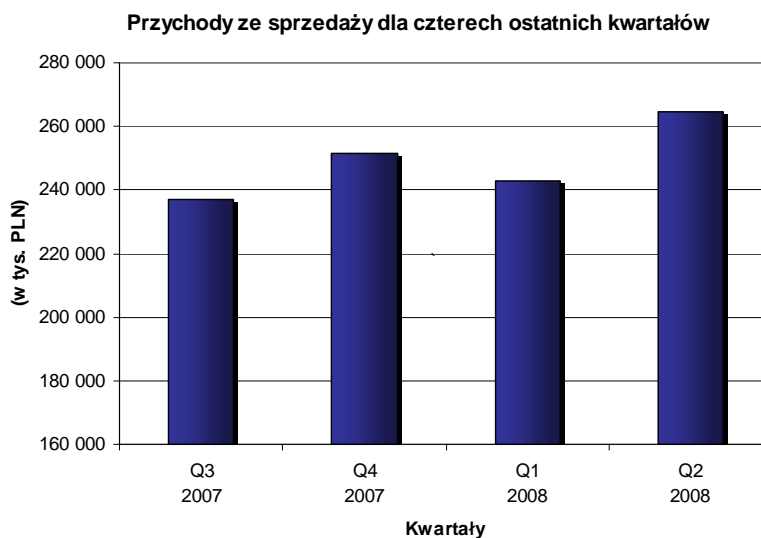
7. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki.

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

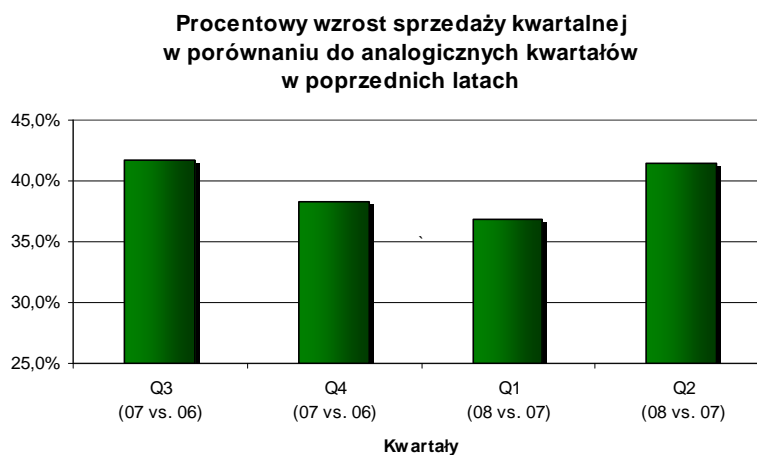
W trakcie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AmRest, które odbyło się w dniu 23 czerwca 2008 roku, zostały podjęte uchwały dotyczące zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej AmRest. Pan Henry McGovern oraz Pan Michael Tseytin uzupełnili skład Rady Nadzorczej AmRest. Pan Henry McGovern został wybrany przez Członków Rady Nadzorczej na Przewodniczącego Rady Nadzorczej AmRest. Jednocześnie Pan Wojciech Mroczyński i Pan Jacek Trybuchowski objęli funkcje Członków Zarządu AmRest.

b) Wyniki spółki

Drugi kwartał 2008 roku był, pod względem wielkości sprzedaży, kolejnym rekordowym kwartałem w historii AmRest. Sprzedaż Grupy AmRest w drugim kwartale 2008 roku wyniosła 264 559 tys. zł i wzrosła o 41,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2007. W całym pierwszym półroczu roku 2008 sprzedaż wyniosła 507 582 tys. zł i wzrosła o 39,2% w porównaniu z rokiem 2007.



Wzrost sprzedaży został osiągnięty głównie dzięki systematycznemu wzrostowi sprzedaży już istniejących restauracji oraz sprzedaży uzyskanej przez sieć restauracji w Rosji. Drugi kwartał 2008 roku jest czwartym kwartałem, w którym wyniki restauracji rosyjskich są uwzględniane w wynikach Grupy. Sprzedaż w Rosji, w drugim kwartale 2008 roku, wyniosła 31 990 tys. zł.



Wartość zysku brutto ze sprzedaży w drugim kwartale 2008 roku wzrosła o 17,7% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2007 i wyniosła 31 166 tys. zł. W całym pierwszym półroczu roku 2008 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 66 074 tys. zł i wzrósł o 25,3% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2007. Marża zysku brutto ze sprzedaży w drugim kwartale roku 2008 wyniosła 11,8% (w porównaniu do 14,2% w analogicznym okresie w roku 2007), a w całym pierwszym półroczu 2008 roku marża zysku brutto wyniosła 13,0% (w porównaniu do 14,5% w analogicznym okresie w roku 2007).

Negatywny wpływ na wynik w drugim kwartale 2008 roku miały wyższe, w relacji do sprzedaży, koszty reklamy i marketingu, koszty artykułów żywnościowych i koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników.

W drugim kwartale 2008 roku wydatki marketingowe Spółki zwiększyły się do 6,1% w relacji do sprzedaży (w porównaniu z 4,3% w analogicznym okresie w roku 2007) i wyniosły 16 180 tys. zł. Różnica ta wynika głównie z nierównomiernego rozłożenia wydatków marketingowych w ciągu roku. Na wzrost kosztów artykułów żywnościowych względem sprzedaży, w drugim kwartale 2008 roku, główny wpływ miało relatywne podwyższenie tych kosztów na rynku polskim i czeskim. Wzrost kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników związany jest z ogólnymi tendencjami obserwowanymi na rynku pracy również w Polsce i Czechach. Dotyczy on głównie wynagrodzeń i świadczeń na rzecz załogi.

Zysk z działalności operacyjnej w drugim kwartale 2008 roku wyniósł 13 929 tys. zł, a zysk EBITDA wyniósł 28 928 tys. zł. Marża zysku z działalności operacyjnej w drugim kwartale 2008 roku zmniejszyła się do 5,3% w porównaniu do 8,2% w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Związane jest to głównie z relatywnie zwiększonymi kosztami ogólnego zarządu oraz aktualizacją wartości aktywów w drugim kwartale 2008 roku.

AmRest Holdings N.V.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu związany jest przede wszystkim z kosztami wsparcia rozwoju nowych marek i nowych rynków. Odpis aktualizujący wartość aktywów dokonany w drugim kwartale 2008 roku dotyczy dwóch restauracji: freshpoint i Rodeo Drive. Powyżej opisane czynniki wpłynęły na marżę EBITDA, która ukształtowała się na poziomie 10,9% i była niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (14,5%).

Zysk z działalności operacyjnej w całym pierwszym półroczu 2008 wyniósł 32 439 tys. zł (w porównaniu do 32 230 tys. zł w analogicznym okresie w roku 2007), a zysk EBITDA wyniósł 61 642 tys. zł (w porównaniu do 54 777 tys. zł w analogicznym okresie w roku 2007). W związku z obniżeniem marży zysku brutto ze sprzedaży oraz relatywnie wyższymi kosztami ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2008, marża zysku z działalności operacyjnej i zysku EBITDA obniżyły się i wyniosły odpowiednio 6,4% oraz 12,1% (w stosunku do 8,8% oraz 15,0% w roku 2007). Obserwowane obniżenie marży związane jest głównie ze zwiększonymi kosztami początkowymi dotyczącymi rozszerzenia działalności firmy (wprowadzenie nowych marek restauracyjnych Burger King i Starbucks oraz ekspansja na nowe rynki).

Wartość zysku netto w drugim kwartale 2008 roku wyniosła 10 079 tys. zł, a marża zysku netto wyniosła 3,8%. Wpływ na wynik z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2008 roku miały pozytywne różnice kursowe z przeliczenia pożyczek pomiędzy spółkami Grupy. Efekt ten został w tym kwartale częściowo zmniejszony poprzez podwyższone koszty odsetek wynikające ze zwiększenia zadłużenia.

W całym pierwszym półroczu 2008 wartość zysku netto wyniosła 23 210 tys. zł, a marża zysku netto wyniosła 4,6%. Różnice w wyniku na działalności finansowej pomiędzy pierwszym półroczem 2008 a analogicznym okresem w roku 2007 związane są głównie z dodatnimi różnicami kursowymi dotyczącymi pożyczek pomiędzy podmiotami Grupy AmRest, tylko częściowo zmniejszonymi przez koszty odsetek wynikające z większego zadłużenia.

Suma bilansowa na koniec drugiego kwartału 2008 roku wyniosła 613 173 tys. zł i wzrosła o 5,2% w porównaniu do stanu z końca roku 2007. Nastąpiło to głównie w wyniku zwiększenia wartości aktywów trwałych związanego z budową nowych restauracji oraz przejściem 10 restauracji w Moskwie. Łączne zobowiązania Spółki zwiększyły się o 9,1% w porównaniu z końcem roku 2007 i wyniosły 317 754 tys. zł. Kapitał własny wzrósł z 291 423 tys. zł na koniec roku 2007 do 295 419 tys. zł

c) Inne informacje

W dniu 15 maja 2008 roku został podpisany aneks do umów, dotyczących dostawy napojów do restauracji AmRest w Polsce i Czechach, zawartych z Pepsi-Cola International, Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o. oraz General Bottlers CR s.r.o (łącznie „Pepsi-Cola”) w dniu 23 marca 2005 roku. Na mocy aneksu umowy zostały przedłużone do 31 grudnia 2012 roku. W związku z przedłużeniem umów AmRest otrzyma dodatkowe fundusze marketingowe od Pepsi-Cola, proporcjonalnie do okresu przedłużenia umowy, pod warunkiem zachowania sprzedaży przynajmniej na istniejącym poziomie. Dodatkowo AmRest Węgry oraz Fővárosi Ásványvíz és Úditőipari Rt. (“Pepsi-Cola Węgry”) i PepsiCo International rozwiązały dotychczasową umowę i podpisały nową

AmRest Holdings N.V.

umowę na warunkach obowiązujących w Polsce oraz Czechach. Umowa ta obowiązuje również do 31 grudnia 2012 roku. Podpisanie wyżej wymienionych dokumentów umożliwi AmRest optymalizację kosztów sprzedaży w sektorze napojów oraz ujednoczenie polityki marketingowej na trzech wyżej wymienionych rynkach.

W dniu 20 maja 2008 roku została podpisana Umowa Nabycia Udziałów Własnościowych („Umowa Nabycia”) pomiędzy AmRest („Kupujący”) oraz Grove Ownership Holding, LLC („Sprzedający”), spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Georgia, USA. Sprzedający jest 100% właścicielem AppleGrove Holdings, LLC („AGH”). AGH posiada 100% udziałów w Restaurant Concepts II, LLC („RCI II”) oraz WCM Oregon, LLC („WCMO”). RCI II i WCMO operują w Stanach Zjednoczonych 104 restauracjami Applebee’s („Restauracje”). Na podstawie Umowy Nabycia AmRest miał objąć 80% udziałów w AGH (szczegóły Umowy Nabycia zostały opisane w RB 28/2008 z dnia 20 maja 2008 roku). AmRest poinformował o finalizacji Umowy Nabycia w dniu 9 lipca 2008 roku (RB 56/2008). Wejście na amerykański rynek restauracyjny, poprzez zakup 104 restauracji Applebee’s, to kolejny „kamień milowy” w historii AmRest. W wyniku tej akwizycji AmRest, poprzez wzmocnienie ramienia Casual Dining Restaurants, znacząco zdywersyfikował swój portfel. Spółka prowadzi obecnie swoje restauracje w dwóch sektorach restauracyjnych: Quick Service Restaurants (QSR) – KFC, Burger King, Starbucks i freshpoint oraz Casual Dining Restaurants (CDR) – Pizza Hut, Rodeo Drive i Applebee’s. AmRest zarządza łącznie 7 markami restauracyjnymi w 7 krajach.

W dniu 20 maja 2008 roku Zarząd AmRest poinformował o zamiarze przekształcenia AmRest, Spółka Holenderska, w Spółkę Europejską (Societas Europaea). Przekształcenie AmRest w Spółkę Europejską ma na celu zwiększenie efektywności funkcjonowania Spółki, tj. poprawienie transparentności AmRest oraz obniżenie kosztów operacyjnych i administracyjnych, oraz umożliwienie przeniesienia jej siedziby z Amsterdamu (Holandia) do Wrocławia (Polska), które planowane jest po dokonaniu przekształcenia w Spółkę Europejską (RB 29/2008 z dnia 20 maja 2008 roku).

W dniu 27 maja 2008 roku AmRest poinformował o zarejestrowaniu przez Izbę Handlową w Amsterdamie zmian w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z otrzymanym potwierdzeniem kapitał wyemitowany Spółki został podwyższony z EUR 141.706,06 do EUR 141.863,56 (z 14.170.606 akcji do 14.186.356 akcji). Wartość nominalna jednej akcji AmRest to EUR 0,01. Po zarejestrowaniu tych zmian ogólna liczba głosów, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji AmRest, wynosi 14.186.356 (100% ogólnej liczby głosów). Emisja 15.750 akcji zwykłych na okaziciela AmRest wynika z realizacji Programu Opcji Pracowniczych. Akcje te zostały przyjęte do depozytu KDPW w dniu 3 czerwca 2008 roku, a w dniu 11 czerwca 2008 roku zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

W dniu 11 czerwca 2008 roku została podpisana Umowa Rozwoju z Burger King Europe GmbH dotycząca otwierania i prowadzenia na zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Bułgarii. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 42/2008 z dnia 11 czerwca 2008 roku. W tym samym dniu AmRest poinformował o ramowych warunkach Umów Francyzowych zawieranych każdorazowo z Burger King Europe GmbH przy otwarciu poszczególnych restauracji Burger King na terytorium Bułgarii. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 43/2008 z dnia 11 czerwca 2008 ro-

AmRest Holdings N.V.

ku. AmRest poinformował w dniu 18 czerwca 2008 roku o otwarciu pierwszej restauracji Burger King w Bułgarii.

W dniu 23 czerwca 2008 roku odbyło się Roczne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AmRest. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu zostali wymienieni w RB 51/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku.. Walne zgromadzenie nie odstąpiło od żadnego z punktów planowanego porządku obrad i powzięło uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok finansowy 2007, przeznaczenia zysku za rok finansowy 2007 na pokrycie strat z lat ubiegłych, udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej, Członkom Zarządu AmRest, zmian w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu, opisane w punkcie a), oraz przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską, opisanego wyżej. Treść wszystkich powziętych uchwał została zawarta w Załączniku do RB 50/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku.

W dniu 4 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu Listów Intencyjnych pomiędzy AmRest oraz Burger King Europe GmbH („BKE”) dotyczących trzech nowych rynków: Republiki Czeskiej, Słowacji i Słowenii. AmRest posiada już prawa do otwarcia i prowadzenia restauracji Burger King w Polsce i w Bułgarii.

W dniu 9 lipca 2008 roku AmRest poinformował o objęciu przez AmRest Polska 100% udziałów właścicielskich w spółce AmRest LLC („AmRest USA”), z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone. AmRest USA została utworzona w celu nabycia 80% udziałów w Apple Grove Holdings LLC („AGH”), spółki z siedzibą w Delaware, USA, opisanego powyżej.

W dniu 18 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu Umowa Emisji Obligacji („Umowa Emisyjna”) pomiędzy AmRest Polska („Emitent”) a ABN AMRO Bank (Polska) S.A. („Agent”). Na podstawie Umowy Emisyjnej zostanie uruchomiony 7-letni Program Emisji Obligacji („PEO”) krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nominalnej PLN 300 mln. PEO przewiduje możliwość emisji obligacji w kilku transzach.

W dniu 23 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu Aneksu nr 1 do Umowy Kredytowej zawartej w dniu 11 marca 2008 roku pomiędzy AmRest Polska („Kredytobiorca”) a ABN AMRO Bank N.V. oraz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (łącznie: „Bank”). Na mocy Aneksu kwota kredytu została zwiększona do PLN 200 mln (z PLN 150 mln). Pozostałe warunki Umowy Kredytowej nie uległy zmianie.

W dniu 28 lipca 2008 roku AmRest poinformował o podpisaniu niewiążącego Wstępnego Memorandum (MOU) pomiędzy AmRest oraz Kuwait Food Company S.A.K. (Americana). Strony MOU wyraziły chęć rozpoczęcia negocjacji dotyczących podpisania Umowy Joint Venture (JVA) oraz utworzenia Spółki Joint Venture (JVC) w celu prowadzenia restauracji RostiksKFC oraz Pizza Hut na Ukrainie. Strony zamierzają objąć udziały w spółce JVC w następującej proporcji – 50% AmRest i 50% Americana. Warunkiem podpisania JVA będzie uzyskanie zgody Yum! na wspólny rozwój marek RostiksKFC i Pizza Hut na Ukrainie. MOU obowiązuje do momentu podpisania JVA, ale nie dłużej niż do 31 grudnia 2008 roku. Dalsze szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 64/2008 z dnia 28 lipca 2008 roku. Po raz pierwszy AmRest informował o swoich planach dotyczących Ukrainy pod koniec 2005 roku, a jesienią 2006 roku Spółka

AmRest Holdings N.V.

zdecydowała o opóźnieniu rozwoju biznesu na tym rynku na kilka lat (RB 32/2006 z dnia 3 października 2006 roku).

8. Spółka spodziewa się, że na jej wyniki w następnych kwartałach wpływ może mieć szereg czynników, z których za najważniejsze uważa:

a) Wzrost sprzedaży związany z otwarciem nowych restauracji oraz możliwościami kolejnych inwestycji.

b) Krótkoterminową presję na marżę zysku netto, związaną ze zwiększonymi kosztami finansowymi (wydatki związane z obsługą zadłużenia) oraz podwyższonymi jednorazowymi kosztami związanymi planowanym przyspieszeniem wzrostu i otwieraniem nowych restauracji.

c) Potencjalne odpisy aktualizujące wartość aktywów własnych marek restauracyjnych, Rodeo Drive i freshpoint.

d) Sprzedaż Spółki charakteryzuje się sezonowością. Najniższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszym kwartale roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W dalszej kolejności plasuje się drugi kwartał roku, w którym odnotowywane są wyższe wyniki ze względu na poprawiającą się aurę i pozytywny wpływ miesiąca czerwca, w którym rozpoczynają się wakacje. Najlepsze obroty restauracje notują na przełomie trzeciego i czwartego kwartału roku. W trzecim kwartale roku istotnym czynnikiem mającym wpływ na bardzo dobre wyniki jest wzmożony ruch turystyczny. Okres jesienny tradycyjnie wiąże się z dużą liczbą wizyt klientów w restauracjach i w efekcie z dobrymi wynikami sprzedaży. W ostatnich miesiącach roku wyraźnie zaznacza się okres przedświąteczny, w którym szczególnie dobre wyniki osiągają restauracje zlokalizowane w centrach handlowych.

e) Potencjalnym czynnikiem mogącym mieć niekorzystny wpływ na wysokość sprzedaży jest zmiana preferencji konsumentów w związku z powstaniem wątpliwości co do walorów zdrowotnych kurczaków, będących głównym produktem sieci KFC. Nastąpić to może w wyniku niekorzystnych informacji, dotyczących spożywania drobiu oraz chorób przenoszonych przez drób, rozpowszechnianych przez środki masowego przekazu. Wyżej wspomniane ryzyko jest ograniczane poprzez wykorzystywanie w restauracjach AmRest najwyższej jakości składników – pochodzących od sprawdzonych i renomowanych dostawców, przestrzeganie surowych norm kontroli jakości i higieny oraz stosowanie najnowocześniejszych urządzeń i procesów zapewniających absolutne bezpieczeństwo potraw.

f) Wpływ na wynik mogą mieć również różnice kursowe powstałe w wyniku zmian kursów walut funkcjonalnych krajów, w których Grupa prowadzi działalność. Źródłem tych potencjalnych różnic są pożyczki pomiędzy spółkami Grupy. Dodatkowo, część umów najmu indeksowana jest do kursów wymiany EUR lub USD. W związku z tym umocnienie się EUR lub USD może mieć niekorzystny wpływ na wynik.

AmRest Holdings N.V.

g) Koszty związane z wdrożeniem nowych systemów IT krótkookresowo mogą wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. W długim okresie czasu jednak spodziewane korzyści wpłyną pozytywnie na rentowność Grupy.