

Informacje dodatkowe Q3 2006

1. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

2. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 2006 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 %
IRI LLC *	5 062 450	37,50%	5 062 450	37,50%
BZ WBK AIB AM **	1 396 179	10,34%	1 396 179	10,34%
ING Nationale – Nederlanden Polska OFE	838 046	6,21%	838 046	6,21%
ING TFI S.A.	706 227	5,23%	706 227	5,23%
AIG OFE	698 535	5,17%	698 535	5,17%
BZ WBK AIB TFI	688 231	5,10%	688 231	5,10%

* IRI LLC jest spółką kontrolowaną w 100% przez ARC.

** BZ WBK AIB AM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do BZ WBK AIB TFI

Spółka, w okresie od ukazania się ostatniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 16 sierpnia 2006), powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji:

W dniu 23 sierpnia 2006 roku, w wyniku transakcji sprzedaży 270 000 akcji AmRest Holdings N.V., IRI LLC zmniejszyło ilość posiadanych akcji do 5 068 000 sztuk, co stanowiło 37,54% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 5 068 000 głosów, tj. 37,54% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed zmianą, IRI posiadało 5 338 000 akcji AmRest, co stanowiło 39,54% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 5 338 000 głosów, tj. 39,54% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

W dniu 6 września 2006 roku, w wyniku nabycia akcji, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami łącznie 1 396 179 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowiło 10,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 396 179 głosów, tj. 10,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. posiadali łącznie 1 345 056 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowiło 9,96% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 345 056 głosów, tj. 9,96% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. BZ WBK AIB Asset Management S.A. poinformowało, że „(...) w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia możliwe jest zarówno zwiększenie, jak i

AmRest Holdings N.V.

zmniejszenie zaangażowania kapitałowego klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. w spółkę AmRest Holdings N.V. Ewentualne decyzje o nabyciu lub zbyciu akcji przedmiotowej spółki uzależnione będą od sytuacji spółki, oceny tej sytuacji i warunków rynkowych. Na decyzję o nabyciu lub zbyciu akcji spółki wpływ będzie miała też wartość aktywów zarządzanych przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. Nabywanie przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. w imieniu klientów akcji spółki AmRest Holdings N.V. ma na celu wyłącznie wzrost wartości inwestycji klientów w efekcie realizacji fundamentalnej wartości akcji tej spółki.”

W październiku b.r. Spółka została poinformowana o transakcji sprzedaży przez IRI LLC, w lipcu 2006 roku, 5 550 akcji AmRest Holdings N.V. W wyniku tej transakcji oraz w wyniku transakcji sprzedaży z dnia 23 sierpnia 2006 roku, opisanej wyżej, IRI LLC posiada 5 062 450 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowi 37,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 5 062 450 głosów, tj. 37,50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Powyższa zmiana nie była objęta obowiązkiem raportowania.

3. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 16 sierpnia 2006) nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub opcji na akcje przez osoby zarządzające lub nadzorujące AmRest Holdings N.V.

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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

5. Informacje o istotnych transakcjach lub umowach rodzących transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi:

AmRest Holdings N.V., pomimo decyzji o opóźnieniu rozwoju biznesu na Ukrainie (raport bieżący 32/2006 z dnia 3 października 2006 roku), planuje nadal utrzymywać swoją spółkę zależną AmRest Ukraina t.o.w. Wydatki związane z rozwojem na rynku ukraińskim szacowane są na poziomie 1,5 mln zł.

W dniu 30 października 2006 roku spółka zależna American Restaurants Sp. z o.o. nabyła 1.000 udziałów w Doris 2006 Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego Doris 2006 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Łączna cena objętych udziałów wyniosła 490.000 złotych. Doris 2006 Sp. z o.o. jest najemcą lokalu przy ul. Chmielnej 2 w Warszawie. Umowa najmu przewiduje możliwość prowadzenia w lokalu działalności gastronomicznej. AmRest zamierza otworzyć we wskazanej lokalizacji jedną ze swoich restauracji.

AmRest Holdings N.V.

6. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AmRest Holdings N.V. nie udzielał poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

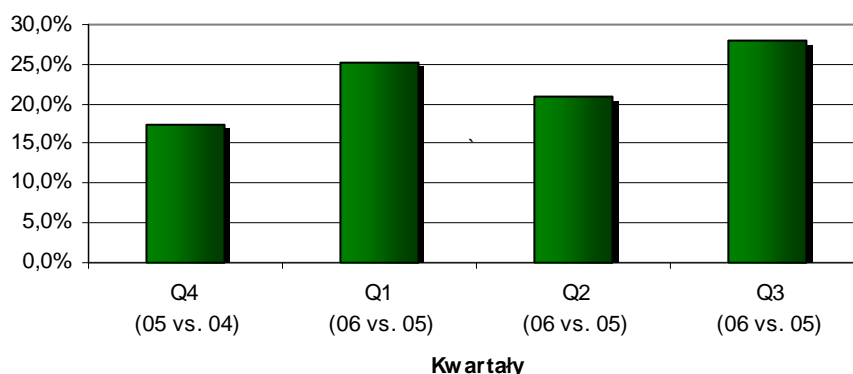
a) Ważniejsze zmiany kadrowe

W okresie objętym raportem nie wystąpiły znaczące zmiany kadrowe.

b) Wyniki spółki

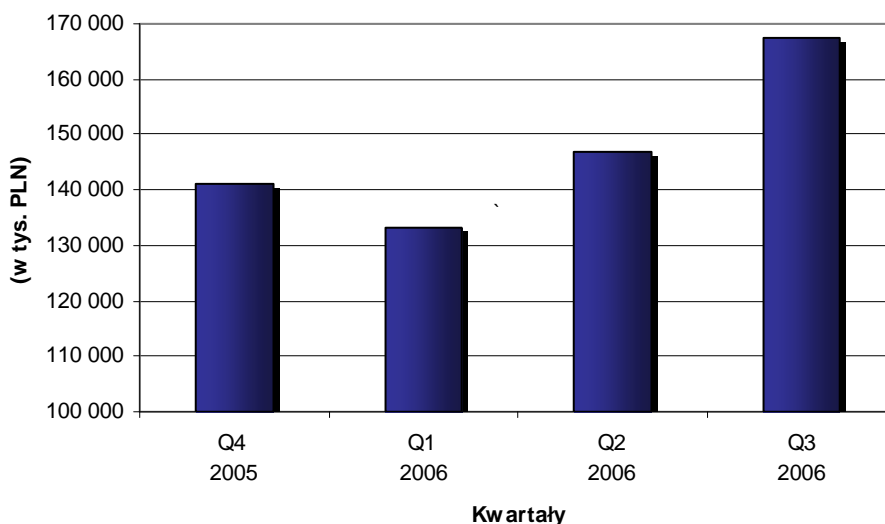
Sprzedaż AmRest Holdings N.V. w trzecim kwartale 2006 roku wyniosła 167 325 tys. zł i wzrosła o 28,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005. Narastająco sprzedaż na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku wyniosła 447 334 tys. zł i wzrosła o 24,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005.

**Procentowy wzrost sprzedaży kwartalnej
w porównaniu do analogicznych kwartałów
w poprzednich latach**



Wzrost sprzedaży został osiągnięty dzięki systematycznemu wzrostowi sprzedaży już istniejących restauracji oraz budowie nowych restauracji. Na wzrost sprzedaży wpływ miał również zakup restauracji na Węgrzech, których przychody uwzględniane są w wynikach Grupy począwszy od trzeciego kwartału bieżącego roku. Sprzedaż na Węgrzech, w trzecim kwartale 2006 roku, wyniosła 9 933 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży dla czterech ostatnich kwartałów



Wartość zysku brutto ze sprzedaży wzrosła o 24,2% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005 i wyniosła 24 365 tys. zł. Narastająco zysk brutto ze sprzedaży na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku wyniósł 58 608 tys. zł i wzrósł o 20,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005. W trzecim kwartale roku 2006 dynamika wzrostu kosztów restauracyjnych nieznacznie przekroczyła dynamikę wzrostu sprzedaży, w związku z czym marża zysku brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 14,6% (w porównaniu do 15,0% w analogicznym okresie w roku 2005).

Niekorzystny wpływ na wynik w trzecim kwartale 2006 roku miały przede wszystkim wyższe, w relacji do sprzedaży, koszty artykułów żywnościowych i koszty pracy. Pozytywnie natomiast wpłynęły niższe, w relacji do sprzedaży, koszty amortyzacji i pozostałe koszty operacyjne. Wzrost kosztów artykułów żywnościowych był wynikiem między innymi nieznacznej zmiany struktury sprzedaży. Wzrost kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników związany jest z ogólnymi tendencjami obserwowanymi na rynku pracy w Polsce i Czechach. Wzrost amortyzacji o 1 271 tys. zł, w porównaniu do trzeciego kwartału 2005 roku, związany jest przede wszystkim z większą liczbą działających restauracji. Wpływ na spadek kosztów amortyzacji, w relacji do sprzedaży, miało głównie przejście węgierskich restauracji, w których odpisy amortyzacyjne są relatywnie niższe. Wydatki marketingowe Spółki ukształtowały się na poziomie 5,1% w relacji do sprzedaży i wyniosły 8 500 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 12 756 tys. zł (o 42,1% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005), a zysk EBITDA za trzeci kwartał roku 2006 wyniósł 24 124 tys. zł (wzrost o 34,2% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005). Marża zysku z działalności operacyjnej wyniosła 7,6% (w porównaniu do 6,9% w analogicznym okresie w roku 2005), a marża zysku EBITDA wyniosła 14,4% (w porównaniu do 13,8% w analogicznym okresie w roku 2005). Narastająco zysk z działalności operacyjnej na koniec trzeciego kwartału 2006 roku wyniósł 30 994 tys. zł (wzrost o 76,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005), a zysk EBITDA za pierwsze trzy kwartały bieżącego roku wyniósł 63 218 tys. zł (wzrost o 49,7% w porównaniu z

AmRest Holdings N.V.

analogicznym okresem roku 2005). Narastająco marża zysku z działalności operacyjnej wyniosła 6,9% (w porównaniu do 4,9% w analogicznym okresie w roku 2005), a marża zysku EBITDA wyniosła 14,1% (w porównaniu do 11,8% w analogicznym okresie w roku 2005).

Na poprawę marży na działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2006 roku główny wpływ miał relatywny spadek kosztów ogólnego zarządu (1,5 p.p.) oraz lepszy wynik związany ze zbywaniem niefinansowych aktywów trwałych. Obniżenie pozostałych przychodów operacyjnych wynika przede wszystkim z jednorazowych transakcji zrealizowanych w trzecim kwartale 2005 roku.

Wartość zysku netto w trzecim kwartale 2006 roku wzrosła do 9 495 tys. zł (o 32,1% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005), a marża zysku netto zwiększyła się z 5,5% do 5,7%. Narastająco wartość zysku netto wyniosła 28 446 tys. zł (wzrost o 87,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005), a marża zysku netto zwiększyła się z 4,2% do 6,4%. Lepszy wynik na działalności finansowej w trzecim kwartale 2006 roku, w porównaniu do analogicznego kwartału roku 2005, miał dodatkowy pozytywny wpływ na poprawę zysku netto.

Suma bilansowa na koniec trzeciego kwartału 2006 roku wyniosła 301 794 tys. zł i wzrosła o 4,4% w porównaniu do stanu z końca roku 2005. Nastąpiło to głównie w wyniku nabycia spółki Kentucky System Kft (obecnie American Restaurants Kft). Łączne zobowiązania Spółki zmniejszyły się o 7,9% w porównaniu z końcem roku 2005 i wyniosły 152 825 tys. zł.

c) Inne informacje.

W dniu 3 października 2006 roku Zarząd AmRest Holdings N.V. poinformował o decyzji opóźnienia rozwoju biznesu na rynku ukraińskim. AmRest nadal wierzy w potencjał rynku restauracyjnego na Ukrainie i uzależnia jego wykorzystanie od ustabilizowania sytuacji na rynku nieruchomości i dalszych reform rynkowych. Wydatki związane z rozwojem na Ukrainie szacowane są na 1,5 mln zł. AmRest planuje dalsze utrzymywanie swojej ukraińskiej spółki (AmRest Ukraina t.o.w.). Obecnie, w związku z niedawnym nabyciem sieci restauracji na Węgrzech oraz uruchomieniem własnych marek restauracyjnych w Polsce, AmRest widzi duże możliwości wzrostu na istniejących rynkach zapewniające realizację założonych celów.

W dniu 30 października 2006 roku został podpisany Aneks nr 2 do Umowy Kredytowej zawartej w dniu 4 kwietnia 2005 roku pomiędzy AmRest Holdings N.V., American Restaurants Sp. z o.o., American Restaurants s.r.o. oraz ABN AMRO Bank N.V. Na mocy Aneksu łączna kwota linii kredytowej uległa zmniejszeniu do 96 mln złotych, głównie w wyniku zmniejszenia do 20 mln złotych limitu wykorzystania Transzy B. Ostateczny termin dostępności Transzy B został ustalony na 31 marca 2009 roku. Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2006 roku ustalony został ostateczny termin spłaty części Transzy A w kwocie 3 mln złotych, dostępnej dla American Restaurants Sp. z o.o. Natomiast ostateczny termin spłaty części Transzy A przypadającej American Restaurants s.r.o. (518 mln koron czeskich) został wydłużony i ustalony na dzień 31 marca 2013 roku. Kredyt udzielony American Restaurants s.r.o. spłacany będzie w równych kwartalnych ratach

AmRest Holdings N.V.

począwszy od 31 marca 2008 roku. Umowa Kredytowa została opisana w RB 6/2005 z dnia 5 kwietnia 2005 roku.

W dniu 8 listopada 2006 roku AmRest poinformował o prowadzonych rozmowach dotyczących otwarcia i prowadzenia restauracji Burger King (RB 38/2006), nie przekazując jednocześnie szczegółów dotyczących projektu. Spółka poinformuje o rezultacie negocjacji niezwłocznie po ich zakończeniu.

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) Rozwój nowych konceptów restauracyjnych – Rodeo Drive i Freshpoint.

c) 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.

d) 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.

e) W trzecim kwartale roku 2006 Spółka zmniejszyła aktywa związane z odroczonym podatkiem dochodowym. Na dzień 30 września 2006 roku wartość powyższego aktywa wyniosła 9 506 tys. zł. AmRest przewiduje możliwość wpływu tego aktywa na wynik Spółki w bieżącym roku. Zmiany związane z tym aktywem nie będą miały wpływu na przepływy środków pieniężnych.