

Informacje dodatkowe Q1 2007

1. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

2. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 15 maja 2007 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 *	4 762 450	35,28%	4 762 450	35,28%
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%

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

Spółka, w okresie od ukazania się ostatniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 28 lutego 2007), powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji:

W dniu 12 kwietnia 2007 roku, w wyniku transakcji sprzedaży 300 000 akcji AmRest rozliczonych w dniu 6 kwietnia 2007 roku, International Restaurants Investments, LLC („IRI”) zmniejszyło udział w kapitale zakładowym Spółki. IRI aktualnie posiada 4 762 450 akcji AmRest, co stanowi 35,28% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 4 762 450 głosów, tj. 35,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed zmianą, IRI posiadało 5 062 450 akcji AmRest, co stanowiło 37,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 5 062 450 głosów, tj. 37,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 10 maja 2007 roku, w wyniku zbycia akcji rozliczonego w dniu 7 maja 2007 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami 528 535 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowi 3,92% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 528 535 głosów, tj. 3,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. posiadali 697 255 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowiło 5,16% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 697 255 głosów, tj. 5,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

AmRest Holdings N.V.

3. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 28 lutego 2007) 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 przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

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

W dniu 27 marca 2007 roku American Restaurants Sp. z o.o. oraz Doris 2006 Sp. z o.o., spółki zależne AmRest, podpisały Umowę Spółki AmRest Coffee Sp. z o.o. American Restaurants Sp. z o.o. objęła 499 udziałów nowej spółki, które stanowią 99,8% kapitału zakładowego AmRest Coffee Sp. z o.o., natomiast Doris 2006 Sp. z o.o. objęła 1 udział (0,2% kapitału zakładowego nowej spółki). Wartość nominalna jednego udziału AmRest Coffee Sp. z o.o. wynosi 100 zł. Łączna wartość kapitału zakładowego nowej spółki wynosi 50 tys. zł. AmRest Coffee Sp. z o.o. została utworzona w związku z podpisaniem Umowy Wstępnej ze Starbucks (Raport bieżący 8/2007 z dnia 28 marca 2007 roku) oraz uzyskaniem zgody polskich organów do spraw ochrony konkurencji.

W dniu 19 kwietnia 2007 roku American Restaurants Kft., spółka zależna American Restaurants Sp. z o.o., nabyła udziały w spółce Bécsi út 13. Kft. American Restaurants Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym AmRest. American Restaurants Kft. nabyła 100% udziałów w Bécsi út 13. Kft., stanowiących 100% jej kapitału zakładowego o łącznej wartości nominalnej HUF 20.000.000. Łączna cena nabytych udziałów wyniosła 650.000 dolarów. Bécsi út 13. Kft. jest właścicielem budynku biurowego zlokalizowanego przy ulicy Bécsi 13 w Budapeszcie. American Restaurants Kft. było dotąd najemcą powierzchni biurowej we wskazanej lokalizacji. Nabycie powyższego budynku ma umożliwić AmRest rozbudowę biura w Budapeszcie.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku American Restaurants Sp. z o.o. podpisała akt założycielski Spółki American Restaurants EOOD, z siedzibą w Sofii, Bułgaria. American Restaurants Sp. z o.o. objęła 2500 udziałów nowej spółki, które stanowią 100% kapitału zakładowego. Wartość nominalna jednego udziału American Restaurants EOOD wynosi 10 Leva. Łączna wartość kapitału zakładowego nowej spółki wynosi 25 tys. Leva (około 48 tys. zł). American Restaurants EOOD została utworzona w celu otwierania i prowadzenia restauracji na terenie Bułgarii.

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.

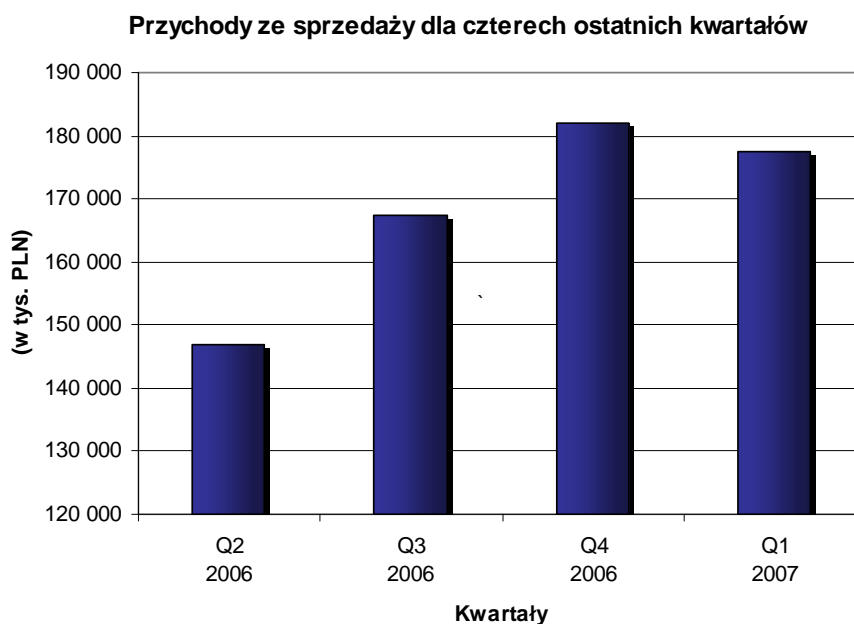
7. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki.

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

W okresie objętym raportem nie wystąpiły znaczące zmiany kadrowe.

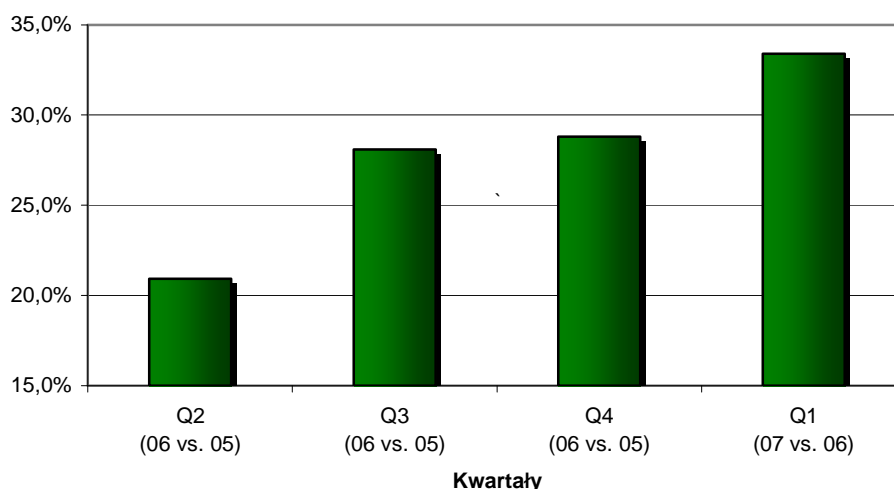
b) Wyniki spółki

Sprzedaż Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2007 roku wyniosła 177 596 tys. zł. Jest to drugi w historii Spółki wynik sprzedaży. Rekordowa była natomiast dynamika wzrostu sprzedaży w tym kwartale – wzrosła ona o 33,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2006.



Wzrost sprzedaży został osiągnięty głównie dzięki systematycznemu wzrostowi sprzedaży już istniejących restauracji oraz sprzedaży uzyskanej przez sieć restauracji na Węgrzech. Przychody restauracji węgierskich są uwzględniane w wynikach Grupy począwszy od trzeciego kwartału 2006 roku. Sprzedaż na Węgrzech, w pierwszym kwartale 2007 roku, wyniosła 11 302 tys. zł.

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



Wartość zysku brutto ze sprzedaży wzrosła o 84,2% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2006 i wyniosła 26 271 tys. zł. W pierwszym kwartale roku 2007 dynamika wzrostu kosztów restauracyjnych była niższa niż dynamika wzrostu sprzedaży, w związku z czym marża zysku brutto ze sprzedaży wzrosła do 14,8% (w porównaniu do 10,7% w analogicznym okresie w roku 2006).

Korzystny wpływ na wynik w pierwszym kwartale 2007 roku miały przede wszystkim niższe, w relacji do sprzedaży, koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne, a także koszty artykułów żywnościowych. Negatywnie natomiast wpłynęły wyższe, w relacji do sprzedaży, koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników.

Spadek kosztów najmu i pozostałych kosztów operacyjnych w relacji do sprzedaży jest spowodowany głównie efektem skali wynikającym z wysokiej sprzedaży w pierwszym kwartale 2007 roku. Wzrost kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników związany jest z ogólnymi tendencjami obserwowanymi na rynku pracy w Polsce, Czechach i na Węgrzech. Dotyczy on głównie wynagrodzeń i świadczeń na rzecz załogi.

W pierwszym kwartale 2007 roku wydatki marketingowe Spółki zmniejszyły się do 4,3% w relacji do sprzedaży (w porównaniu z 5,7% w analogicznym okresie w roku 2006) i wyniosły 7 661 tys. zł. Różnica ta wynika głównie z nierównomiernego rozłożenia wydatków marketingowych w czasie.

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 16 983 tys. zł (o 159,1% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2006), a zysk EBITDA za pierwszy kwartał roku 2007 wyniósł 27 713 tys. zł (wzrost o 68,4% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2006). Marża zysku z działalności operacyjnej wyniosła 9,6% (w porównaniu do 4,9% w analogicznym okresie w roku 2006), a marża zysku EBITDA wyniosła 15,6% (w porównaniu do 12,4% w analogicznym okresie w roku 2006).

AmRest Holdings N.V.

Na poprawę marży na działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2007 roku główny wpływ miał relatywny spadek kosztów restauracyjnych (4,1 p.p.).

Wartość zysku netto w pierwszym kwartale 2007 roku wzrosła do 13 287 tys. zł (o 149,7% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2006), a marża zysku netto zwiększyła się z 4,0% do 7,5%.

Suma bilansowa na koniec pierwszego kwartału 2007 roku wyniosła 324 910 tys. zł i wzrosła o 1,2% w porównaniu do stanu z końca roku 2006. Nastąpiło to głównie w wyniku wzrostu wartości aktywów trwałych związanych z budową nowych restauracji. Łączne zobowiązania Spółki zmniejszyły się o 5,7% w porównaniu z końcem roku 2006 i wyniosły 153 835 tys. zł.

c) Inne informacje.

W dniu 8 marca 2007 roku została podpisana Umowa Rozwoju z Burger King Europe GmbH dotycząca otwierania i prowadzenia na zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 5/2007 z dnia 8 marca 2007 roku. W dniu 9 marca 2007 roku AmRest poinformował o ramowych warunkach Umów Franczyzowych zawieranych każdorazowo z Burger King Europe GmbH przy otwarciu poszczególnych restauracji Burger King. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 6/2007 z dnia 8 marca 2007 roku. Pierwsza restauracja Burger King została otwarta w dniu 3 maja 2007 roku w Warszawie.

W dniu 16 marca 2007 roku AmRest poinformował o uzyskaniu akceptacji Yum!, franczyzodawcy marek KFC i Pizza Hut, dotyczącej otwierania i prowadzenia restauracji tych marek w Bułgarii. W związku z tym, że marki Yum! są już obecne na rynku bułgarskim, obecnie funkcjonuje tam łącznie 11 restauracji KFC i Pizza Hut, AmRest nie ma wyłączności na prowadzenie niniejszych marek. W początkowej fazie bułgarskiej inwestycji Spółka skupi się na rozwoju restauracji KFC. Otwarcie pierwszej restauracji tej marki w Bułgarii planowane jest do końca 2007 roku.

W dniu 28 marca 2007 roku została podpisana niewiążąca Umowa Wstępna pomiędzy AmRest oraz Starbucks Coffee International Inc., Starbucks Coffee EMEA B.V., Starbucks Manufacturing EMEA B.V. (razem „Starbucks”) w odniesieniu do możliwej współpracy w zakresie otwierania i prowadzenia restauracji Starbucks w Polsce, Republice Czeskiej oraz na Węgrzech. Umowa Wstępna dotyczy uzyskania w niektórych z powyższych krajów zgody odpowiednich organów do spraw ochrony konkurencji wymaganych do utworzenia spółek joint venture.

W dniu 27 marca 2007 roku American Restaurants Sp. z o.o. oraz Doris 2006 Sp. z o.o., spółki zależne AmRest, podpisały Umowę Spółki AmRest Coffee Sp. z o.o. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w Punkcie 5.

W dniu 19 kwietnia 2007 roku American Restaurants Kft., spółka zależna American Restaurants Sp. z o.o., nabyła 100% udziałów w spółce Bécsi út 13. Kft. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w Punkcie 5.

AmRest Holdings N.V.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku American Restaurants Sp. z o.o. podpisała akt założycielski Spółki American Restaurants EOOD, z siedzibą w Sofii, Bułgaria. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w Punkcie 5.

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 własnych marek restauracyjnych – Rodeo Drive i freshpoint.

c) Podwyższone koszty związane z otwieraniem restauracji Burger King i potencjalnym otwieraniem restauracji Starbucks – pod warunkiem podpisania ostatecznych umów dotyczących współpracy.

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 może również mieć zmiana CZK względem USD co spowodować może wystąpienie różnic kursowych związanych z wyceną pożyczek pomiędzy podmiotami powiązanymi. Niekorzystny wpływ na wynik może mieć gwałtowna aprecjacja dolara względem korony. 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.

h) Z końcem roku 2007 zakończy się okres przejściowy na stosowanie w Polsce obniżonej 7-procentowej stawki VAT na usługi gastronomiczne. Od roku 2008 podatek ten wzrośnie do 22 procent. Wzrost cen usług gastronomicznych może doprowadzić do okresowego osłabienia popytu.