

Informacje dodatkowe Q1 2008

1. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

2. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 15 maja 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 *	2 071 198	14,62%	2 071 198	14,62%
ING Nationale – Nederlanden Polska OFE	1 420 392	10,02%	1 420 392	10,02%
BZ WBK AIB TFI	1 201 827	8,48%	1 201 827	8,48%
IRI LLC **	1 199 420	8,46%	1 199 420	8,46%
Michael Tseytin	720 016	5,08%	720 016	5,08%
Pioneer Pekao IM ***	711 921	5,02%	711 921	5,02%
Pioneer Pekao TFI	710 058	5,01%	710 058	5,01%

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

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

*** Pioneer Pekao IM zarządza aktywami, w których skład wchodzi m.in. fundusze należące do Pioneer Pekao TFI

Spółka, w okresie od ukazania się poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 29 lutego 2008 roku), powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji AmRest:

W wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 3 kwietnia 2008 roku, ING Nationale - Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny („ING NN Polska OFE”) stał się posiadaczem 1 420 392 akcji AmRest, co stanowi 10,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1 420 392 głosów, tj. 10,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału ING NN Polska OFE posiadał 1 405 329 akcji AmRest, co stanowiło 9,92% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 405 329 głosów, tj. 9,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie ING NN Polska OFE poinformował, że „ (...) W perspektywie 12 miesięcy ING NN Polska OFE nie wyklucza zwiększenia lub zmniejszenia ilości posiadanych akcji w

AmRest Holdings N.V.

zależności od sytuacji rynkowej i funkcjonowania spółki. Celem nabycia akcji spółki jest lokowanie środków pieniężnych w ramach działalności inwestycyjnej ING NN Polska OFE.”

3. Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie posiadania opcji na akcje AmRest przez osoby zarządzające Spółką, zgodnie z posiadanymi przez AmRest informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 29 lutego 2008 roku). Członkowie Rady Nadzorczej AmRest nie posiadają opcji na akcje AmRest.

	Liczba opcji na akcje na dzień 29/02/2008	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba opcji na akcje na dzień 15/05/2008
Henry McGovern	120 000	10 000	-	130 000
Wojciech Mroczyński	11 000	4 250	-	15 250

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 przekraczałaby 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 29 lutego 2008 roku):

W dniu 23 kwietnia 2008 roku AmRest poinformował o podwyższeniu kapitału spółki zależnej American Restaurants Kft („AmRest Węgry”). Po rejestracji zmiany wysokość kapitału zakładowego AmRest Węgry wynosi HUF 1.084.000.000. Po tej zmianie 100% udziałowcem AmRest Węgry jest nadal American Restaurants Sp. z o.o. („AmRest Polska”), RB 24/2008 z dnia 23 kwietnia 2008.

W dniu 7 maja 2008 roku AmRest poinformował, że powziął informację o podwyższeniu kapitału spółki zależnej AmRest OOO („AmRest Rosja”). Po rejestracji zmiany wysokość kapitału zakładowego AmRest Rosja wynosi RUB 135.625.274. Po tej zmianie AmRest Polska posiada 98,44% udziałów w AmRest Rosja. Pozostałe 1,56% udziałów należy do AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. („AA Subsidiary”). AmRest jest 100% właścicielem AmRest Polska oraz AA Subsidiary (RB 26/2008 z dnia 7 maja 2008 roku).

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 11 marca 2008 roku, w związku z Umową Kredytową ABN AMRO podpisaną w tym samym dniu, została podpisana gwarancja korporacyjna AmRest dla AmRest Pol-

AmRest Holdings N.V.

ska na rzecz ABN AMRO Bank N.V. oraz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (łącznie: „Bank”). AmRest gwarantuje Bankowi wywiązanie się przez AmRest Polska ze spłaty zobowiązań wynikających z kredytu. Gwarancja została udzielona do momentu spłaty zobowiązań wynikających z kredytu.

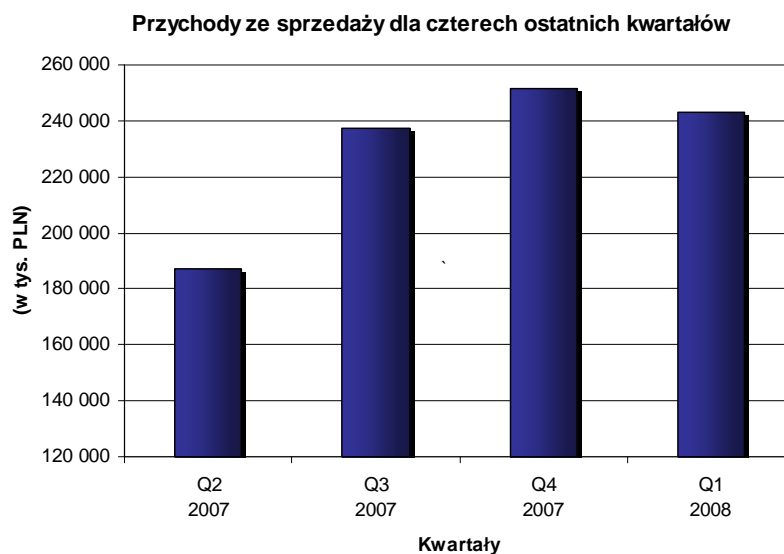
7. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki.

a) Ważniejsze zmiany kadrowe

Z dniem 31 marca 2008 roku Pan Per Steen Breimyr, Członek Rady Nadzorczej AmRest, zrezygnował z pełnionej funkcji. Powodem rezygnacji był konflikt interesu wynikający z podjęcia nowej pracy. Zarząd AmRest zamierza powołać nowego Członka Rady Nadzorczej w trakcie Roczego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

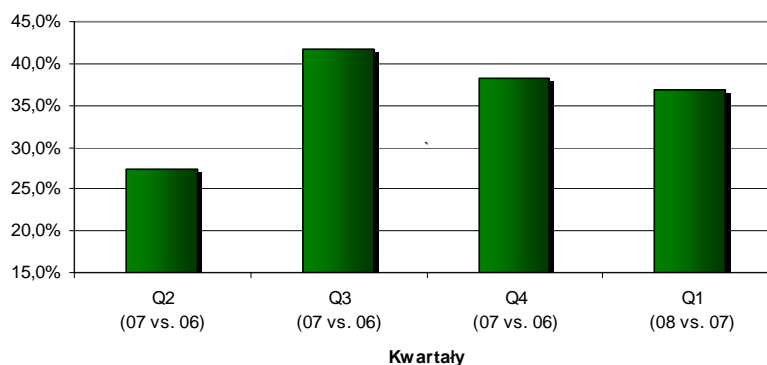
b) Wyniki spółki

Sprzedaż Grupy AmRest w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła 243 023 tys. zł i jest to drugi w historii Spółki wynik sprzedaży. Dynamika sprzedaży wyniosła 36,8%.



Wzrost sprzedaży został osiągnięty głównie dzięki systematycznemu wzrostowi sprzedaży już istniejących restauracji oraz sprzedaży uzyskanej przez sieć restauracji w Rosji. Pierwszy kwartał 2008 roku jest trzecim kwartałem, w którym wyniki restauracji rosyjskich są uwzględniane w wynikach Grupy. Sprzedaż w Rosji, w pierwszym kwartale 2008 roku, wyniosła 28 564 tys. zł.

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



Wartość zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2008 roku wzrosła o 32,9% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2007 i wyniosła 34 908 tys. zł. Dynamika wzrostu kosztów restauracyjnych w pierwszym kwartale 2008 roku była na zbliżonym poziomie w stosunku do dynamiki sprzedaży, w związku z czym marża zysku brutto wyniosła 14,4% (w porównaniu do 14,8% w analogicznym okresie w roku 2007).

Korzystny wpływ na wynik w pierwszym kwartale 2008 roku miały niższe, w relacji do sprzedaży, koszty marketingu. Negatywnie natomiast wpłynęły wyższe, w relacji do sprzedaży, koszty artykułów żywnościowych i koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne.

W pierwszym kwartale 2008 roku wydatki marketingowe Spółki zmniejszyły się do 3,2% w relacji do sprzedaży (w porównaniu z 4,3% w analogicznym okresie w roku 2007) i wyniosły 7 752 tys. zł. Różnica ta wynika głównie z nierównomiernego rozłożenia wydatków marketingowych w ciągu roku.

Wzrost kosztów najmu oraz pozostałych kosztów operacyjnych związany jest przede wszystkim z relatywnie wyższymi kosztami najmu restauracji rosyjskich, których wyniki nie były uwzględnione w skonsolidowanych wynikach AmRest w analogicznym okresie w roku 2007. Związane jest to z ogólnymi tendencjami obserwowanymi na rynku nieruchomości w Rosji. Uwzględnienie wyników restauracji rosyjskich w wynikach Grupy jest również główną przyczyną utrzymania kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników na prawie niezmiennym w stosunku do sprzedaży poziomie – restauracje rosyjskie charakteryzują się relatywnie niższymi kosztami wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników.

Na wzrost kosztów artykułów żywnościowych względem sprzedaży, w pierwszym kwartale 2008 roku, główny wpływ miało relatywne podwyższenie tych kosztów na rynku polskim i czeskim.

Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 18 510 tys. zł, a zysk EBITDA wyniósł 32 714 tys. zł. Marża zysku z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2008 roku zmniejszyła się do 7,6% w porównaniu do 9,6% w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Związane jest to głównie z relatywnie zwiększonymi

AmRest Holdings N.V.

kosztami ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2008 roku. Wzrost tych kosztów związany jest przede wszystkim z kosztami wsparcia rozwoju nowych marek i nowych rynków. Marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 13,5% i była niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (15,6%).

Wartość zysku netto w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła 13 131 tys. zł, a marża zysku netto wyniosła 5,4%. Wpływ na wynik z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2008 roku miały podwyższone koszty odsetek wynikające ze zwiększenia zadłużenia. Efekt ten został w tym kwartale częściowo skompensowany pozytywnymi różnicami kursowymi z przeliczenia pożyczek pomiędzy spółkami Grupy.

Suma bilansowa na koniec pierwszego kwartału 2008 roku wyniosła 612 468 tys. zł i wzrosła o 5,1% w porównaniu do stanu z końca roku 2007. Nastąpiło to głównie w wyniku zwiększenia wartości aktywów trwałych związanego z budową nowych restauracji. Łączne zobowiązania Spółki zwiększyły się o 8,9% w porównaniu z końcem roku 2007 i wyniosły 317 068 tys. zł. Kapitał własny wzrósł z 291 423 tys. zł na koniec roku 2007 do 295 400 tys. zł

c) Inne informacje

W marcu 2008 roku AmRest podpisał finalne umowy: Umowę Zakupu Aktywów oraz Umowę na Odstępne, dotyczące 5 restauracji Rostik's–KFC prowadzonych przez OOO Fast Food Restaurants Group („FFRG”). Łączna kwota transakcji, dotycząca tych umów, wyniosła USD 6,15 mln. Umowa na Odstępne przewiduje, że kwoty dotyczące poszczególnych restauracji będą płatne po faktycznym transferze praw najmu, dotyczących poszczególnych lokalizacji, z FFRG na AmRest. Wcześniej, w lutym 2008 roku, AmRest podpisał analogiczne umowy dotyczące 9 restauracji Rostik's–KFC prowadzonych przez OOO Tetra. Spółka obejmie pełną kontrolę nad restauracjami Tetry oraz FFRG w momencie faktycznego transferu tych praw.

W dniu 11 marca 2008 roku została podpisana Umowa Kredytowa pomiędzy AmRest Polska („Kredytobiorca”) a ABN AMRO Bank N.V. oraz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (łącznie: „Bank”). Na podstawie Umowy Bank udzielił Kredytobiorcy kredytu w kwocie PLN 150 mln na czas do dnia 29 sierpnia 2008 roku. Kredyt jest udzielony w transzach odnawialnych i jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej. Kredyt jest dostępny w PLN, USD i CZK. Celem kredytu jest finansowanie rozwoju Grupy AmRest. Jednocześnie został podpisany list intencyjny dotyczący wstępnych warunków 7-letniego Programu Emisji Obligacji krótko- i średnioterminowych na łączną kwotę PLN 300 mln. Środki pochodzące z Programu Emisji Obligacji będą przeznaczone na spłatę kredytu.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została podpisana Umowa Dystrybucyjna pomiędzy AmRest Węgry i Lekkerland Export-Import Kft. („Dystrybutor”). Przedmiotem Umowy jest świadczenie usług dystrybucyjnych przez Dystrybutora na rzecz restauracji prowadzonych przez AmRest Węgry. Dostarczane produkty i składniki muszą spełniać surowe standardy AmRest oraz Yum! i pochodzą od autoryzowanych, sprawdzonych dostawców. Zgodnie z Umową w zamian za świadczone usługi Dystrybutorowi przysługuje

AmRest Holdings N.V.

opłata naliczana jako procent wartości dostarczanych towarów. Umowa została zawarta na okres 3 lat z możliwością jej przedłużenia.

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.