

## Informacje dodatkowe Q3 2008

1. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

2. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 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 SE („AmRest”)

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM *	2 870 940	20.24%	2 870 940	20.24%
ING OFE	2 481 314	17.49%	2 481 314	17.49%
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 (14,14% 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 13 sierpnia 2008 roku), powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji AmRest:

Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., w wyniku nabycia akcji rozliczonego w dniu 15 września 2008 roku, stali się posiadaczami łącznie 2 870 940 akcji AmRest, co stanowi 20,24% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 2 870 940 głosów, tj. 20,24% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. posiadali łącznie 2 814 712 akcji AmRest, co stanowiło 19,84% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 2 814 712 głosów, tj. 19,84% 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.

Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB TFI S.A. („BZ WBK TFI”), w wyniku nabycia akcji rozliczonych w dniu 29 września 2008 roku, stały się posiadaczami 2 005 995 akcji AmRest, co stanowi 14,14% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 005 995 gło-

sów, tj. 14,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI posiadały 1 995 995 akcji AmRest, co stanowiło 14,07% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1 995 995 głosów, tj. 14,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

ING Otwarty Fundusz Emerytalny („ING OFE”), w wyniku nabycia akcji rozliczonego w dniu 29 września 2008 roku, stał się posiadaczem 2 481 314 akcji AmRest, co stanowi 17,49% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 481 314 głosów, tj. 17,49% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału ING OFE posiadał 2 331 314 akcji AmRest, co stanowiło 16,43% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 2 331 314 głosów, tj. 16,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie ING NN Polska 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.”

3. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (opublikowanego w dniu 13 sierpnia 2008) nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub opcji na akcje przez osoby zarządzające lub nadzorujące AmRest.

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 13 sierpnia 2008 roku):

W dniu 6 października 2008 roku AmRest Sp. z o.o. („AmRest Polska”) zwiększyła swój udział w SCM Sp. z o.o. do 51%. Poprzednio AmRest Polska posiadała w SCM 45% udziałów. SCM to spółką zarządzającą siecią zaopatrzenia, która świadczy usługi zaopatrzenia dla restauracji, w tym restauracji operowanych w ramach Grupy AmRest.

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.

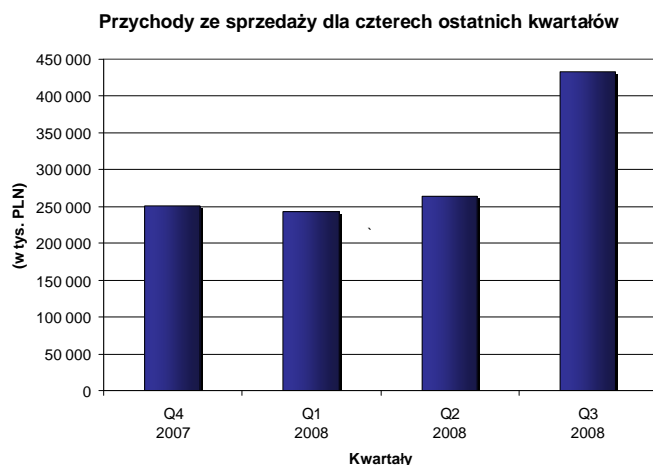
a) Ważniejsze zmiany kadrowe

W dniu 3 listopada 2008 roku Mark R. Chandler objął stanowisko Chief Financial Officer (CFO) w AmRest. Mark Chandler będzie odpowiedzialny za następujące departamenty: Dział Finansowy, Dział Business Development, Dział Supply Chain, Dział IT, Dział Prawny oraz Dział Relacji Inwestorskich. Piotr Boliński, Dyrektor Finansowy w Europie oraz Mike Rummel, Dyrektor Finansowy w Stanach Zjednoczonych, będą raportować bezpośrednio do CFO.

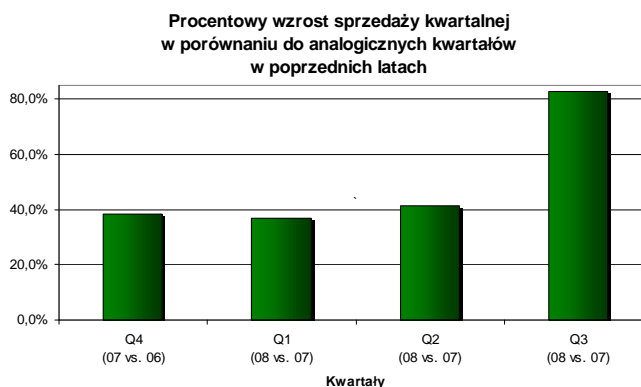
Mark Chandler ma szerokie międzynarodowe doświadczenie w finansach, IT, planowaniu strategicznym, operacjach i ogólnym zarządzaniu, treasury, business development, w tym akwizycje oraz przejęcia. Ostatnio zajmował stanowisko Chief Financial Officer w Oh! Shoes oraz Chief Operating Officer i Chief Financial Officer w On-Site Screening, Inc, spółce operującej w branży medycznej. Przedtem Mark Chandler pracował jako Chief Operating Officer oraz Chief Financial Officer w Waytronix, Inc., publicznej spółce technologicznej. Pan Chandler pracował ponadto przez 23 lata w Sara Lee Corporation, gdzie zajmował wysokie stanowiska w obszarze finansowym, zarządzania oraz operacyjnym. Na koniec swojej współpracy z Sara Lee Mark Chandler zajmował stanowisko CEO of Business Development Europe i był członkiem zarządu Sara Lee Apparel Europe. Mark Chandler jest absolwentem Whitman College, specjalność Matematyka i Ekonomia, oraz posiada tytuł MBA, kierunek Finanse i Marketing, który otrzymał w Columbia University Graduate School of Business.

b) Wyniki spółki

Trzeci kwartał 2008 roku był wyjątkowy dla AmRest w związku z dodaniem 104 restauracji Applebee's, operujących w Stanach Zjednoczonych. Sprzedaż Grupy AmRest w trzecim kwartale 2008 roku wyniosła 432 776 tys. zł i wzrosła o 82,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2007. W pierwszych trzech kwartałach roku 2008 sprzedaż wyniosła 940 358 tys. zł i wzrosła o 56,3% w porównaniu z rokiem 2007.



Wzrost sprzedaży został osiągnięty głównie dzięki sprzedaży uzyskanej przez sieć restauracji w Stanach Zjednoczonych oraz systematycznemu wzrostowi sprzedaży już istniejących restauracji. Trzeci kwartał 2008 roku jest pierwszym kwartałem, w którym wyniki restauracji amerykańskich są uwzględniane w wynikach Grupy. Sprzedaż w Stanach Zjednoczonych, w trzecim kwartale 2008 roku, wyniosła 141 425 tys. zł.



Wartość zysku brutto ze sprzedaży w trzecim kwartale 2008 roku wzrosła o 39,0% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2007 i wyniosła 48 090 tys. zł. W pierwszych trzech kwartałach roku 2008 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 114 871 tys. zł i wzrósł o 31,5% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2007. Marża zysku brutto ze sprzedaży w trzecim kwartale roku 2008 wyniosła 11,1% (w porównaniu do 14,6% w analogicznym okresie w roku 2007), a w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku marża zysku brutto wyniosła 12,2% (w porównaniu do 14,5% w analogicznym okresie w roku 2007).

Negatywny wpływ na wynik w trzecim kwartale 2008 roku miały wyższe, w relacji do sprzedaży, koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników i koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne.

Wzrost kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników związany jest dodaniem biznesu amerykańskiego, których charakteryzuje się znacznie wyższymi, w porównaniu do sprzedaży, kosztami pracy. W Europie koszt ten był relatywnie niższy (w porównaniu do trzeciego kwartału 2007). Wzrost kosztów najmu oraz pozostałych kosztów operacyjnych związany jest z relatywnie większymi kosztami najmu w restauracjach amerykańskich, których wyniki nie były uwzględnione w analogicznym okresie roku 2007 – jest to związane z ogólnymi tendencjami obserwowanymi na rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych.

Pozytywnie, na wynik w trzecim kwartale 2008 roku, wpłynęły niższe, w relacji do sprzedaży, koszty artykułów żywnościowych oraz koszty amortyzacji.

Obniżenie kosztów artykułów żywnościowych związane jest głównie z dodaniem biznesu amerykańskiego, który charakteryzuje się niższymi, w relacji do sprzedaży, kosztami żywności. Relatywnie niższe koszty amortyzacji w trzecim kwartale roku 2008 wynikają

z przyspieszonych odpisów amortyzacyjnych dokonanych w roku 2007 na rzecz przyszyłych renowacji flagowych lokalizacji w Polsce.

Zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2008 roku wyniósł 27 822 tys. zł, a zysk EBITDA wyniósł 44 877 tys. zł. Marża zysku z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2008 roku zmniejszyła się do 6,4% w porównaniu do 9,3% w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Związane jest to głównie z relatywnie zwiększonymi kosztami restauracyjnymi i stąd niższą marżą zysku brutto ze sprzedaży. Powyżej opisane czynniki wpłynęły na marżę EBITDA, która ukształtowała się na poziomie 10,4% i była niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (15,3%). Obniżenie marży związane jest głównie z kosztami wsparcia rozwoju nowych marek i nowych rynków w Europie (wprowadzenie nowych marek restauracyjnych, Burger King i Starbucks, oraz ekspansja na nowe rynki) oraz dodaniem biznesu amerykańskiego, który charakteryzuje się relatywnie niższymi marżami. W trzecim kwartale 2008 roku marża zysku EBITDA w Europie wyniosła 13,9% w porównaniu do 3,1% w Stanach Zjednoczonych.

Zysk z działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku wyniósł 60 128 tys. zł (w porównaniu do 54 256 tys. zł w analogicznym okresie w roku 2007), a zysk EBITDA wyniósł 106 052 tys. zł (w porównaniu do 91 128 tys. zł w analogicznym okresie w roku 2007). W związku z obniżeniem marży zysku brutto ze sprzedaży oraz relatywnie wyższymi kosztami ogólnego zarządu w pierwszych trzech kwartałach roku 2008, marża zysku z działalności operacyjnej i zysku EBITDA obniżyły się i wyniosły odpowiednio 6,4% oraz 11,3% (w stosunku do 9,0% oraz 15,1% w roku 2007).

Wartość zysku netto w trzecim kwartale 2008 roku wyniosła 17 184 tys. zł, a marża zysku netto wyniosła 4,0%. Znacznie podwyższone koszty odsetek, wynikające ze zwiększenia poziomu zadłużenia, miały wpływ na wynik z działalności finansowej w trzecim kwartale 2008 roku. Efekt ten został w tym kwartale częściowo zmniejszony poprzez pozytywne różnice kursowe z przeliczenia pożyczek pomiędzy spółkami Grupy.

W pierwszych trzech kwartałach 2008 roku wartość zysku netto wyniosła 39 989 tys. zł, a marża zysku netto wyniosła 4,3%. Różnice w wyniku na działalności finansowej pomiędzy pierwszymi trzema kwartałami roku 2008 a analogicznym okresem w roku 2007 związane są głównie ze zwiększonymi kosztami odsetek, wynikającymi ze zwiększonego zadłużenia, tylko częściowo zmniejszonymi przez dodatnie różnice kursowe dotyczące pożyczek pomiędzy podmiotami Grupy AmRest.

Suma bilansowa na koniec trzeciego kwartału 2008 roku wyniosła 957 008 tys. zł i wzrosła o 60,4% w porównaniu do stanu z końca roku 2007. Nastąpiło to głównie w wyniku zwiększenia wartości aktywów trwałych związanego z zakupem ponad 100 restauracji w Stanach Zjednoczonych, przejęciem kilkunastu restauracji w Rosji i budową nowych restauracji w Europie. Łączne zobowiązania Spółki zwiększyły się o 105,3% w porównaniu z końcem roku 2007 i wyniosły 622 478 tys. zł, głównie poprzez znacznie zwiększone zadłużenie. Kapitał własny wzrósł z 293 463 tys. zł na koniec roku 2007 do 334 530 tys. zł

c) Inne informacje

W dniu 22 września 2008 roku AmRest poinformował o przekształceniu w Spółkę Europejską (Societas Europaea). Nowa forma prawna AmRest Holdings SE została zarejestrowana przez Izbę Handlową w Amsterdamie w dniu 19 września 2008 roku. Przekształcenie AmRest w Spółkę Europejską nastąpiło w trybie art. 37 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 roku w sprawie statutu spółki europejskiej. Decyzja dotycząca przekształcenia AmRest w Spółkę Europejską została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AmRest Uchwałą nr 9 z dnia 23 czerwca 2008 (RB 50/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku). Przekształcenie AmRest w Spółkę Europejską nie powoduje zmian relacji spółki z osobami trzecimi.

W dniu 17 października 2008 roku została podpisana Umowa Rozwoju z Burger King Europe GmbH dotycząca otwierania i prowadzenia na zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Republiki Czeskiej. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 74/2008 z dnia 18 października 2008 roku. W tym samym dniu AmRest poinformował o ramowych warunkach Umów Franczyzowych zawieranych każdorazowo z Burger King Europe GmbH przy otwarciu poszczególnych restauracji Burger King na terytorium Republiki Czeskiej. Szczegóły dotyczące tej umowy znajdują się w RB 75/2008 z dnia 18 października 2008 roku.

W dniu 3 listopada 2008 roku AmRest ogłosił Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczące przeniesienia siedziby AmRest do Polski. Zgromadzenie Wstępne oraz Nadzwyczajne WZA odbędą się odpowiedni w dniu 25 i 26 listopada roku 2008. Szczegóły dotyczące Zgromadzenia oraz agenda zostały zawarte w RB 78/2008 z dnia 3 listopada 2008 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 spowolnienie gospodarek Europy Środkowo-Wschodniej oraz jego wpływ na wydatki konsumentów na tych rynkach.

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

e) 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.

f) 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.

g) Wpływ na wynik mogą mieć również różnice kursowe powstałe w wyniku zmian lokalnych kursów walut w stosunku do EUR i USD. Źródłem tych potencjalnych różnic mogą być niektóre umowy najmu i zaopatrzenia, indeksowane względem kursów USD lub EUR. Aby uniknąć części ryzyka związanego z różnicami kursowymi Spółka zabezpieczyła znaczącą część ekspozycji walutowej związanej z dostawami surowców w roku 2009.

h) 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.