

## Informacje dodatkowe Q4 2006

1. Spółka nie publikowała prognozy wyników.

2. Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 28 lutego 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 *	5 062 450	37,50%	5 062 450	37,50%
BZ WBK AIB AM **	1 315 093	9,74%	1 315 093	9,74%
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.

\*\* 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 14 listopada 2006), powzięła następujące informacje, odnośnie zmian w strukturze znacznych pakietów akcji:

W dniu 12 grudnia 2006 roku, w wyniku zbycia akcji AmRest Holdings N.V., klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami łącznie 1 315 093 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowiło 9,74% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 315 093 głosów, tj. 9,74% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. posiadali łącznie 1 351 773 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowiło 10,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 1 351 773 głosów, tj. 10,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 27 grudnia 2006 roku, w wyniku zbycia akcji AmRest Holdings N.V., fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB TFI S.A. (TFI) stały się posiadaczami 670 273 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowiło 4,96% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 670 273 głosów, tj. 4,96% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez TFI posiadały 688 661 akcji AmRest Holdings N.V., co stanowiło 5,10% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało łącznie do 688 661 głosów, tj. 5,10% 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 14 listopada 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 powiązаныmi:

W dniu 22 grudnia 2006 roku została podpisana Umowa cash poolingu z ABN AMRO Bank (Polska) S.A., z siedzibą w Warszawie. Stronami tej umowy są obok AmRest Holdings N.V. także podmioty zależne: American Restaurants Sp. z o.o., American Restaurants s.r.o. oraz Galeria Arka Sp. z o.o. Umowa ma na celu zwiększenie efektywności wykorzystania środków pieniężnych w ramach spółek grupy kapitałowej AmRest. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia.

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.

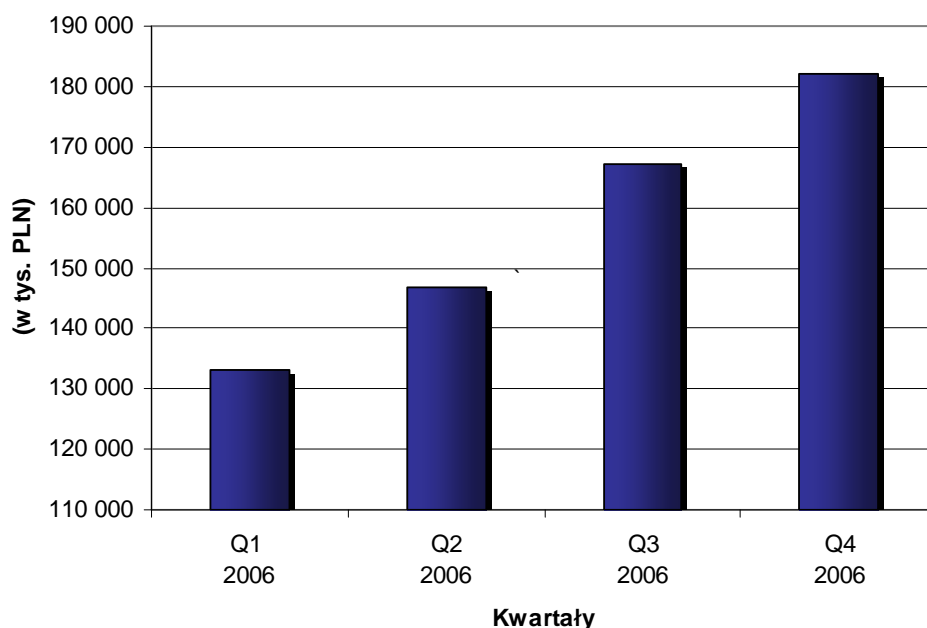
### a) Ważniejsze zmiany kadrowe

W grudniu 2006 roku Pan Tomasz Suchowierski Business Development Director zakończył pracę w American Restaurants Sp. z o.o. W związku z powyższą zmianą w dniu 19 grudnia 2006 stanowisko Business Development Director w American Restaurants Sp. z o.o. objął Pan Mike Whitney, który poprzednio zajmował kierownicze stanowiska w europejskich przedstawicielstwach takich potentatów budowlano-projektowych jak Grupa Bechtel oraz Washington Group International, Inc.

### b) Wyniki spółki

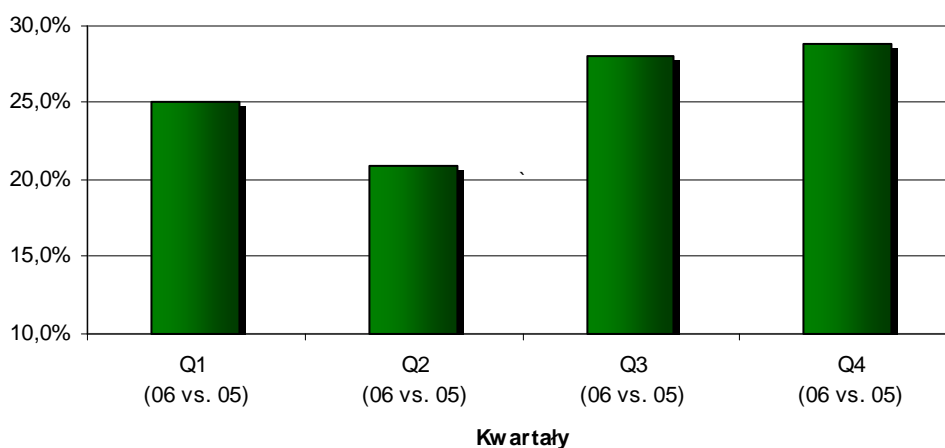
Czwarty kwartał 2006 roku był, pod względem wielkości sprzedaży, kolejnym rekordowym kwartałem w historii AmRest Holdings N.V. Sprzedaż Grupy AmRest w czwartym kwartale 2006 roku wyniosła 181 998 tys. zł i wzrosła o 28,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005. W całym roku 2006 sprzedaż wyniosła 629 326 tys. zł i wzrosła o 25,9% w porównaniu z rokiem 2005.

### Przychody ze sprzedaży dla czterech ostatnich kwartałów



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 czwartym kwartale 2006 roku, wyniosła 11 434 tys. zł.

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



Wartość zysku brutto ze sprzedaży wzrosła o 67,6% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005 i wyniosła 26 962 tys. zł. W całym roku 2006 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 85 402 tys. zł i wzrósł o 31,6% w porównaniu z rokiem 2005. W czwartym kwartale roku 2006 dynamika wzrostu kosztów restauracyjnych była niższa niż dynami-

ka wzrostu sprzedaży, w związku z czym marża zysku brutto ze sprzedaży wzrosła do 14,8% (w porównaniu do 11,4% w analogicznym okresie w roku 2005).

Korzystny wpływ na wynik w czwartym kwartale 2006 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 rekordowej sprzedaży w czwartym kwartale 2006 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 czwartym kwartale 2006 roku wydatki marketingowe Spółki zmniejszyły się do 4,4% w relacji do sprzedaży (w porównaniu z 5,1% w analogicznym okresie w roku 2005) i wyniosły 7 933 tys. zł. Należy zauważyć, że w całym roku 2006 koszty marketingu utrzymały się relatywnie na poziomie zbliżonym do roku 2005 i wyniosły 30 590 tys. zł (4,9% w relacji do sprzedaży).

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 13 502 tys. zł (o 135,8% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005), a zysk EBITDA za czwarty kwartał roku 2006 wyniósł 27 988 tys. zł (wzrost o 35,8% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005). Marża zysku z działalności operacyjnej wyniosła 7,4% (w porównaniu do 4,1% w analogicznym okresie w roku 2005), a marża zysku EBITDA wyniosła 15,4% (w porównaniu do 14,6% w analogicznym okresie w roku 2005). Zysk operacyjny w całym 2006 roku wyniósł 44 495 tys. zł (wzrost o 91,0% w porównaniu z rokiem 2005), natomiast zysk EBITDA za cały rok 2006 wyniósł 91 205 tys. zł (wzrost o 45,1% w porównaniu z rokiem 2005). W całym roku 2006 marża zysku z działalności operacyjnej wyniosła 7,1% (w porównaniu do 4,7% w roku 2005), a marża zysku EBITDA wyniosła 14,5% (w porównaniu do 12,6% w roku 2005).

Na poprawę marży na działalności operacyjnej w czwartym kwartale 2006 roku główny wpływ miał relatywny spadek kosztów restauracyjnych (3,4 p.p.) oraz kosztów dotyczących aktualizacji wartości aktywów (2,2 p.p.).

Koszty ogólnego zarządu w czwartym kwartale 2006 wzrosły o 2,4 pp, w relacji do sprzedaży, w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005. W całym roku 2006 koszt ogólnego zarządu obniżyły się jednak relatywnie (spadek o 0,6 pp) w porównaniu do roku 2005. Nominalny wzrost wartości kosztów ogólnego zarządu związany jest częściowo z kosztami ponoszonymi na Węgrzech oraz jednorazowymi kosztami poniesionymi w czwartym kwartale 2006 (m.in. kosztami consultingu IT oraz kosztami związanymi z rozwojem).

Wartość zysku netto w czwartym kwartale 2006 roku wzrosła do 10 143 tys. zł (o 44,2% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2005), a marża zysku netto zwiększyła się z 4,9% do 5,6%. W całym roku 2006 wartość zysku netto wyniosła 38 583 tys. zł (wzrost o 74,8% w porównaniu do roku 2005), a marża zysku netto zwiększyła się z 4,4% do 6,1%. Poprawa wyniku na działalności finansowej w czwartym kwartale 2006 roku dodatkowo korzystnie wpłynęła na poprawę zysku netto. Zmniejszenie kosztów finansowych w czwartym kwartale 2006 roku jest związane ze zmniejszeniem kosztów

## **AmRest Holdings N.V.**

odsetek. Z kolei zwiększenie przychodów finansowych w porównaniu do czwartego kwartału 2005 wynika głównie z dodatnich różnic kursowych dotyczących wyceny pożyczki udzielonej przez AmRest Holdings N.V. jednemu z podmiotów powiązanych (1 584 tys. zł). W całym roku 2006 różnice te wyniosły 3 688 tys. zł.

Suma bilansowa na koniec czwartego kwartału 2006 roku wyniosła 321 130 tys. zł i wzrosła o 11,1% w porównaniu do stanu z końca roku 2005. Nastąpiło to głównie w wyniku rozszerzania działalności operacyjnej i wzrostu wartości aktywów trwałych. Łączne zobowiązania Spółki zmniejszyły się o 1,6% w porównaniu z końcem roku 2005 i wyniosły 163 125 tys. zł.

### c) Inne informacje.

W dniu 7 grudnia 2006 roku został podpisany List Intencyjny pomiędzy AmRest Holdings N.V. oraz Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria. Podpisanie dokumentu potwierdziło zamiar podjęcia współpracy w zakresie otwierania i prowadzenia przez AmRest restauracji Burger King oraz rozpoczęło negocjacje dotyczące ustalenia treści i warunków zawarcia Umowy Rozwoju oraz Umowy Franczyzowej. Rozmowy dotyczące współpracy są w tej chwili na zaawansowanym etapie – otwarcie pierwszej restauracji Burger King planowane jest na drugi kwartał 2007 roku.

W dniu 25 stycznia 2007 roku zostało podpisane niewiążące wstępne memorandum pomiędzy AmRest Holdings N.V. oraz Starbucks Coffee EMEA B.V. Memorandum dotyczy potencjalnej współpracy w zakresie otwierania i prowadzenia restauracji Starbucks przez spółkę joint venture utworzoną przez AmRest i Starbucks. W chwili obecnej prowadzone są rozmowy dotyczące szczegółów potencjalnej współpracy.

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 potencjalnym otwarciem restauracji Burger King i Starbucks – pod warunkiem pomyślnego zakończenia trwających obecnie rozmów.

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

## **AmRest Holdings N.V.**

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 kursu korony czeskiej względem dolara amerykańskiego co spowodować może wystąpienie różnic kursowych związanych z wyceną pożyczek pomiędzy podmiotami powiązаныmi. Niekorzystny wpływ na wynik może mieć gwałtowna aprecjacja dolara względem korony.

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.