Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

AmRest Holdings SE

24 DE FEBRERO DE 2021

Este documento se ha elaborado únicamente para facilitar la consulta.
El informe anual se ha elaborado en formato XHTML

AmRest

AmRest

Cuentas anuales

Balance de situación a 31 de diciembre de 2020 4
Cuenta de resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 5
Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 5
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 6
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 7
Notas a las cuentas anuales 8
1. Información general 8
2. Bases de presentación 9
3. Distribución del beneficio 11
4. Políticas contables para el reconocimiento y la valoración 12
5. Gestión de riesgos financieros 19
6. Instrumentos financieros 21
7. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes 34
8. Patrimonio neto 34
9. Prestaciones a los empleados y pagos mediante acciones 36
10. Provisiones 40
11. Impuestos 40
12. Ingresos y gastos 43
13. Resultado financiero 45
14. Transacciones y saldos de partes vinculadas 45
15. Remuneración del consejo de administración y alta dirección 51
16. Otra información 52
17. Honorarios de auditoría 53
Firmas del consejo de administración 54

Balance de situación a 31 de diciembre de 2020

	Notas	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Activo			
Inmovilizado intangible		0,2	0,1
Inversiones y préstamos en empresas del Grupo no corrientes		**647,7**	**615,4**
Instrumentos de patrimonio	6.1	390,8	387,2
Préstamos a empresas del Grupo	6.3	256,9	228,2
Inversiones financieras no corrientes	6.3	0,1	76,2
Otros activos financieros no corrientes		-	0,1
Activos por impuestos diferidos	11	2,5	
Total activo no corriente		**650,5**	**691,8**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.4	**3,6**	**22,5**
Otros deudores y cuentas por cobrar con empresas del Grupo	6.3	1,2	1,1
Deudores y otras cuentas por cobrar con terceros	6.3	1,0	20,3
Activos por impuesto corrientes	11	1,4	1,0
Otros créditos fiscales	11	-	0,1
Inversiones y préstamos en empresas del Grupo	6	**49,2**	**23,3**
Préstamos a empresas del Grupo	6.3	45,8	20,6
Otros activos financieros		3,4	2,7
Otros activos corrientes		0,1	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	7	74,2	9,5
Total activo corriente		**127,1**	**55,3**
TOTAL ACTIVO		**777,6**	**747,1**
Capital y reservas sin ajustes por cambios de valor	8		
Capital social		22,0	22,0
Prima de emisión		237,3	237,3
Reservas		60,9	35,1
Acciones propias e instrumentos de patrimonio		(6,5)	(7,5)
Resultado del periodo		34,3	25,8
Otros instrumentos de patrimonio		(23,4)	(25,4)
Ajustes por cambio de valor		(6,7)	18,4
TOTAL PATRIMONIO NETO		**317,9**	**305,7**
Pasivo			
Provisiones no corrientes	9, 10	0,1	0,5
Pasivo financiero no corriente	6.5	399,8	394,8
Deudas con entidades de crédito		322,3	293,8
Otra deuda financiera		77,5	101,0
Pasivo por impuestos diferidos	11	-	8,4
Total pasivo no corriente		**399,9**	**403,7**
Deudas no corrientes	6.5	28,5	30,0
Otra deuda financiera	6.5	25,1	-
Deudas corrientes con empresas del Grupo	6.5	1,7	1,7
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.6	**4,5**	**6,0**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros		1,9	0,3
Acreedores y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo		1,8	1,7
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,3	0,2
Otras deudas con la administración fiscal	11	0,5	3,8
Total pasivo corriente		**59,8**	**37,7**
TOTAL PASIVO		**459,7**	**441,4**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**777,6**	**747,1**

Las notas adjuntas son una parte esencial de las Cuentas anuales de 2020

Cuenta de resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Importe neto de la cifra de negocios		**49,0**	**17,2**
Dividendos recibidos de dependientes	6.1 y 12.1	7,6	3,1
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	12.1	0,2	7,6
Ingresos financieros de empresas del Grupo	12.1 y 14	7,7	6,5
Resultados de activos financieros disponibles para la venta	6.3 y 12.1	33,5	
Gastos de personal	12.2	(1,3)	(1,0)
Otros gastos de explotación	12.3	(6,4)	(2,7)
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del Grupo	6.4	-	(0,1)
Deterioro de inversiones en empresas del Grupo	6.1	0,8	(5,3)
Ganancias/(pérdidas) por enajenación de inversiones en empresas del Grupo		-	27,0
Resultados de explotación		**42,1**	**35,1**
Gastos financieros		(13,1)	(11,0)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio		2,8	(0,5)
Ingresos (gastos) financieros netos	**13**	**(10,3)**	**(11,5)**
Resultado antes de impuestos		**31,8**	**23,6**
Impuesto sobre las ganancias	11	2,5	2,2
Resultado del periodo		**34,3**	**25,8**

Las notas adjuntas son una parte esencial de las Cuentas anuales de 2020

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Resultado del periodo		**34,3**	**25,8**
Ingresos por valoración de activos financieros disponibles para la venta	6.3	(33,5)	31,7
Impacto fiscal en el ajuste en cambios de valor		8,4	(8,4)
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo		**9,2**	**49,1**

Las notas adjuntas son una parte esencial de las Cuentas anuales de 2020

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos		**31,8**	**23,6**
Ajustes:		**(39,3)**	**(27,3)**
Correcciones valorativas por deterioro		(0,8)	5,4
Dividendos de dependientes	12	(7,6)	(3,1)
Ingresos del plan de pagos basados en acciones	12	(0,2)	(7,6)
Ganancias/(pérdidas) por enajenación de inversiones en empresas del Grupo		-	(27,0)
Ingresos financieros	12	(7,7)	(6,5)
Gastos financieros	12 y 13	13,1	11,0
Ganancias/pérdidas por el tipo de cambio	13	(2,8)	0,5
Resultados de activos financieros disponibles para la venta		(33,5)	-
Otros gastos		0,2	-
Variaciones en activos y pasivos de explotación		**(1,4)**	**(8,7)**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	0,8	9,2
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6	(2,2)	(0,7)
Otro activo y pasivo corriente		-	(17,2)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(1,4)**	**(14,3)**
Intereses pagados		(10,9)	(10,1)
Intereses recibidos		5,1	2,2
Otros pagos		(0,5)	-
Dividendos recibidos de dependientes	12	5,3	3,1
Pago del impuesto sobre las ganancias	11	(0,4)	(9,5)
Efectivo neto de las actividades de explotación		**(10,3)**	**(26,7)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de inversiones y préstamos con empresas del Grupo	6	(71,8)	(64,8)
Cobros procedentes de inversiones y préstamos con empresas del Grupo	6	39,4	27,2
Beneficios de otros activos financieros		75,5	
Incremento en inmovilizado intangible		(0,1)	(0,1)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		**43,0**	**(37,7)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Beneficios por enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)	8	-	0,9
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	8	-	(0,9)
Cobros por la emisión de títulos de deuda y otros instrumentos financieros	6	80,0	67,0
Cobros por emisión de la deuda con empresas del Grupo	6 y 14	4,8	1,7
Amortización de la deuda con entidades de crédito	6	(48,0)	-
Amortización de la deuda con empresas del Grupo	6	(4,8)	(17,7)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		**32,0**	**51,0**
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes		**64,7**	**(13,4)**
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		64,7	(13,4)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	**7**	**9,5**	**22,9**
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	**7**	**74,2**	**9,5**

Las notas adjuntas son una parte esencial de las Cuentas anuales de 2020

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Beneficio o pérdida correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Ajuste por cambio de valor	Total patrimonio neto
A 31 de diciembre de 2018	**22,0**	**237,3**	**1,1**	**29,9**	**(15,2)**	**4,1**	**(6,2)**	**(4,9)**	**268,1**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	25,8	-	23,3	49,1
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas) (Véase 8.4)	-	-	-	-	7,7	-	(19,2)	-	(11,5)
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	0,4	3,7	-	(4,1)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2019	**22,0**	**237,3**	**1,5**	**33,6**	**(7,5)**	**25,8**	**(25,4)**	**18,4**	**305,7**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	34,3	-	(25,2)	9,2
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas) (Véase 8.4)	-	-	-	-	1,0	-	2,0	-	3,0
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	2,6	23,2	-	(25,8)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2020	**22,0**	**237,3**	**4,1**	**56,8**	**(6,5)**	**34,3**	**(23,4)**	**(6,8)**	**317,9**

Las notas adjuntas son una parte esencial de las Cuentas anuales de 2020

Notas a las Cuentas anuales

1. Información general

AmRest Holdings SE (en lo sucesivo, «la Sociedad» o «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000 y, desde 2008, opera como una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*, SE). El domicilio social de la Sociedad cambió a Paseo de la Castellana, 163 - 28046 Madrid (España).

La actividad principal de la Sociedad es la suscripción, posesión, gestión y transferencia de valores y acciones de otras empresas, con la excepción de aquellas sujetas a normativas específicas.

La Sociedad es la dominante de un grupo según los términos establecidos en el Artículo 42, Sección 2 del Código de Comercio y elabora sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF. El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut, Burger King y Starbucks a través de sus dependientes en Polonia, República Checa (en lo sucesivo, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania y Francia, Austria, Eslovenia y España a partir de las franquicias concedidas. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder una licencia a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, además de garantizar una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquiciados conforme a contratos de máster franquicia.

En España, Francia, Alemania y Portugal el Grupo opera sus marcas propias La Tagliatella. Este negocio se basa en restaurantes propios y los contratos de franquicia firmados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de una cocina central, que produce y entrega los productos a toda la red de marcas propias. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China y España) y KABB (en China).

El Grupo también opera otros restaurantes propios y franquiciados en España con Bacoa y restaurantes propios y franquciados con la marca Sushi Shop, en Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Alemania, Portugal y Países Bajos. Bacoa es una cadena española de hamburgueserías *premium* y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa.

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera las marcas virtuales Pokaï, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Viva Salad!, Sushi Tone, Eat's Fine, Cremontano. La oferta de marcas virtuales en Polonia está disponible también en el concepto Food About, que permite pedir platos de diferentes marcas virtuales en un solo pedido.

A fecha de 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holdings SE fueron admitidas a cotización en la Bolsa de Valores de Varsovia (en lo sucesivo, «WSE»), y el 21 de noviembre de 2018 en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE). Desde el 21 de noviembre de 2018, las acciones de AmRest cotizan simultáneamente en ambas Bolsas mencionadas anteriormente (*dual listing*).

A 31 de diciembre de 2020, FCapital Dutch B.V. es el mayor accionista de AmRest Holdings y ostenta el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto. La entidad dominante del Grupo en el nivel superior es Grupo Finaccess.

Estas cuentas anuales han sido elaboradas y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 25 de febrero de 2021. El Consejo de Administración considera que las cuentas anuales correspondientes a 2020 serán aprobadas sin realizar cambios por los accionistas en su junta general anual.

Al mismo tiempo, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de AmRest Holdings SE y sus respectivas dependientes al ejercicio 2020, que muestran unas pérdidas consolidadas de 183,7 millones de EUR y un patrimonio neto consolidado de 264,7 millones de EUR (66,9 millones de EUR y 476,7 millones de EUR, respectivamente, para el ejercicio 2019).

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Estas Cuentas anuales correspondientes al periodo 2020 han sido elaboradas a partir de los registros contables de AmRest Holdings SE por el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con los principios y normas contables incluidos en el Plan General Contable español, y otra legislación aplicable, para ofrecer una imagen fiel del patrimonio neto y la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el periodo finalizado en esa fecha.

Agregación de partidas

Para facilitar la comprensión del balance de situación y la cuenta de resultados, algunas partidas de estas cuentas se presentan agrupadas y sus análisis requeridos pueden encontrarse en las notas correspondientes del informe.

Información comparativa

Cada partida del balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y las notas a las cuentas anuales presentan, a efectos comparativos, los importes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobadas por los accionistas el 10 de Junio de 2020.

Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Aspectos fundamentales de la valoración y estimación de incertidumbres y criterios relevantes utilizados en la aplicación de los principios contables.

A finales de 2019, una nueva cepa de coronavirus, COVID-19, fue detectada por primera vez y, en marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia global de la COVID-19. A lo largo de 2020, la COVID-19 se ha propagado por todo el mundo en los países en los que el Grupo opera.

La mayoría de los gobiernos ha aplicado medidas para reducir la propagación de la COVID-19. Estas medidas incluyen restricciones sobre los viajes fuera de los países de origen, el cierre o la imposición de limitaciones a los negocios y otras actividades, así como la recomendación de mantener la distancia social. Con la temporada de verano 2020, se levantaron o redujeron algunas restricciones; no obstante, con los otros aumentos en el número de contagios desde la temporada de otoño, las autoridades gubernamentales en los principales países europeos volvieron a imponer restricciones a los negocios y otras actividades. Con las aprobaciones de las primeras vacunas, los gobiernos están desarrollando planes y estrategias de vacunación masiva para 2021.

Esta situación está afectando considerablemente al Grupo AmRest, así como a la economía mundial. Los resultados evidentes de la pandemia de la COVID-19 incluyen la disminución en la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad del precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída en los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los consumidores y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de la restauración. Se imponen prohibiciones o importantes restricciones a los operadores de restaurantes. Eso da lugar a una disminución en la actividad comercial. El fuerte hincapié que se hace en la distancia social afecta a la demanda, la vida diaria y los patrones de comportamiento de los clientes. Esto requiere adaptar las operaciones de los restaurantes a la nueva realidad.

La Alta Dirección del Grupo supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación de la COVID-19 en el Grupo.

Los riesgos e incertidumbres relacionados con la COVID-19 se están analizando desde diferentes ángulos para evaluar si se aplica al Grupo el principio de empresa en funcionamiento. Se han establecido Equipos de Crisis en todos los países principales de las operaciones del Grupo para coordinar las acciones, cumplir las normas sanitarias locales, y desarrollar y ejecutar medidas de seguridad para proteger a los empleados.

Se ha creado un Grupo de Trabajo de Efectivo para controlar de manera estricta y diligente los pagos y las relaciones con los proveedores, así como gestionar la liquidez del Grupo y sus entidades.

El Grupo gestiona activamente el riesgo de liquidez, entendido como una posible pérdida o restricción de su capacidad para cubrir los compromisos financieros corrientes. Se están tomando medidas en varias áreas para reforzar la posición del Grupo en términos de liquidez y reducción de los efectos adversos del brote de COVID-19.

En marzo de 2020, el Grupo retiró toda la financiación disponible conforme al Tramo D renovable del préstamo bancario sindicado, lo que aumenta el importe retirado de 37,3 millones de EUR a finales de 2019 a 98,9 millones de EUR a finales del T1 2020. Además, en abril de 2020, las dependientes española y francesa solicitaron préstamos bancarios con garantía estatal. Al Grupo se le ha concedido un total de 75 millones de EUR. En el T3, se recibieron 3,9 millones de EUR adicionales de préstamos con garantía estatal en el mercado ruso y checo. En total, durante 2020, el Grupo recibió 78,9 millones de EUR en préstamos con garantía estatal, de los cuales 19,3 millones de EUR siguen sin utilizarse.

El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. Todos los plazos programados se pagaron en 2020.

Antes del final del ejercicio 2020, AmRest obtuvo de sus bancos financiadores y sus obligacionistas renuncias (*Schuldschein*) al cumplimiento de determinados compromisos relacionados con el apalancamiento del Grupo y las ratios de cobertura de intereses para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021. Durante dichos periodos, esos compromisos se sustituirán por el de mantener un nivel de liquidez mínimo.

El Grupo actualiza los planes financieros y las previsiones de flujos de efectivo, ya que la situación en los mercados cambia debido a la pandemia de la COVID-19. La versión más actualizada de las previsiones financieras de flujos de efectivo para 2020 y 2021 se elaboró a finales de noviembre de 2020. El próximo plan financiero se redactará en febrero de 2021. Ambos planes financieros muestran que el Grupo podrá liquidar sus pasivos en los próximos 12 meses.

En diciembre de 2020, el Grupo finalizó la venta de su inversión en Glovoapp 23, S.L., que dio lugar a una entrada de efectivo de 75,5 millones de EUR.

Durante el ejercicio, el Grupo revisó sus contratos de alquiler y negoció con los propietarios, al tiempo que buscó servirse de los diversos programas gubernamentales que permiten el aplazamiento o la suspensión de los pagos del alquiler durante la pandemia.

Los programas gubernamentales implantados con respecto a la propagación de la COVID-19 permiten aplazar los pagos de impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y otras obligaciones públicas. El Grupo vigila estrechamente la situación en los mercados locales y se beneficia de los programas disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual.

Además, el Grupo ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a utilizar el apoyo gubernamental relacionado con el coste de personal en los mercados en los que el Grupo opera. Una de las tareas prioritarias en este sentido ha sido evitar una disminución importante en el nivel de empleados, dada la eficacia de los procesos en curso, así como garantizar la seguridad económica de los empleados en la medida de lo posible en la situación actual, sin que ello implique dejar de optimizar los costes de sueldos y salarios del Grupo. A través de los programas de apoyo, el Grupo puede ajustar parcialmente el nivel de sus costes de sueldos y salarios de manera más flexible en función de la respectiva caída en los ingresos debida a los cierres temporales de los establecimientos.

Después del brote de la pandemia, el Grupo también decidió posponer temporalmente las inversiones en desarrollo planificadas con anterioridad y redujo de manera significativa los gastos de capital en 2020. Además, el Grupo ha renegociado determinados acuerdos de desarrollo en mercados en los que AmRest también desarrolla su actividad con las marcas franquiciadoras. Esta es otra herramienta que ha permitido apoyar la gestión de liquidez.

Con respecto al flujo de ingresos, a 31 de diciembre de 2020 más del 92 % de los establecimientos propios y franquiciados del Grupo seguían operativos. El Grupo monitoriza estrechamente las medidas de restricción tomadas y posteriormente levantadas por los gobiernos en varios países, y ajusta diariamente el número de establecimientos abiertos y las posibles formas de proporcionar productos y servicios a los clientes del Grupo, garantizando la seguridad del personal y del cliente y cumpliendo todas las directrices gubernamentales

El Grupo ha analizado su situación en el contexto de la COVID-19 en lo concerniente a la liquidez, la situación financiera y la garantía de la continuidad de las operaciones. Teniendo en cuenta los posibles escenarios considerados y el análisis de la información disponible, las circunstancias actuales y las incertidumbres sobre el futuro, el Grupo cree que el supuesto de empresa en funcionamiento se aplica en el futuro próximo, es decir, durante un periodo de al menos (pero no limitado a) doce meses desde el fin del periodo del informe. Por consiguiente, estas cuentas anuales individuales se han elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

La elaboración de las Cuentas anuales requiere que la Sociedad utilice determinadas estimaciones y criterios sobre el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables, dadas las circunstancias.

Las estimaciones y criterios más complejos o con un mayor impacto en los valores contable del activo y el pasivo están relacionados con:

- La capacidad de recuperación de las inversiones, así como los correspondientes ajustes de valoración para la diferencia entre el valor contable y el valor recuperable. A la hora de determinar la estimación de deterioro de estas inversiones, se tienen en cuenta los futuros flujos de efectivo que se prevé que generen las sociedades participadas, a través del uso de hipótesis basadas en las condiciones del mercado existentes.

- La estimación del valor razonable para las operaciones de pagos mediante acciones requiere determinar el modelo de valoración más adecuado, que depende de los términos y condiciones del otorgamiento. Esta estimación también requiere definir los criterios más oportunos para el modelo de valoración, incluida la vida prevista de la opción sobre acciones, la volatilidad y el rendimiento de dividendos, además de realizar supuestos sobre ellos.

Para la medición del valor razonable de las operaciones con empleados liquidadas mediante efectivo en la fecha de otorgamiento, la Sociedad utiliza un método de diferencia finita. Se revelan los supuestos y los modelos utilizados para calcular el valor razonable de las operaciones de pagos mediante acciones.

3. Distribución del beneficio

El Consejo de Administración propone la siguiente distribución de beneficios para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y los accionistas aprobaron la correspondiente al 31 de diciembre de 2019.

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Base de distribución		
Resultado del periodo en EUR	34 276 638.79	25 793 482.33

Distribución		
Reserva legal en EUR	347 301.91	2 579 348.23
Reservas voluntarias en EUR	33 929 336.88	23 214 134.10
	34 276 638.79	**25 793 482.33**

No se han distribuido dividendos durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los detalles de las reservas no distribuibles a 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Reserva legal	4,1	1,5

No obstante, las reservas de libre disposición de la Sociedad están sujetas a límites legales, y es posible que no se distribuyan dividendos si el patrimonio neto fuera inferior al capital social como resultado. In any case, at 31 December 2020, Voluntary Reserves and Share Premium are totally distributable. En cualquier caso, a 31 de Diciembre de 2020, las reservas voluntarias y la prima de emisión son totalmente distribuibles.

4. Políticas contables para el reconocimiento y la valoración

Las cuentas anuales individuales se han elaborado conforme a los principios contables y las normas de registro y valoración incluidas en el Plan General Contable español. Los más relevantes son:

4.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1.1. CLASIFICACIÓN Y SEPARACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio de acuerdo con la sustancia económica del acuerdo contractual y las definiciones de un activo financiero, un pasivo financiero y un instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en diferentes categorías según la naturaleza de los instrumentos y las intenciones de la Sociedad tras el reconocimiento inicial.

Los activos y los pasivos financieros se compensan únicamente cuando el Grupo tiene derecho a compensar los importes recibidos y tiene la intención de liquidar el importe neto o realizar el activo y, simultáneamente, cancelar el pasivo.

4.1.2. CRÉDITOS COMERCIALES Y NO COMERCIALES

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos corrientes, salvo por los vencimientos superiores a 12 meses del balance que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos financieros se valoran inicialmente conforme a su valor razonable, incluidos los costes de operación directamente atribuibles a los mismos y, por tanto, a un coste amortizado, con lo que se reconoce el interés devengado en función de su tipo de interés efectivo y la tasa de descuento que equivalga al valor contable del instrumento con todos sus flujos de efectivo estimados hasta su

vencimiento. Sin perjuicio de lo anterior, los préstamos para las operaciones comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de su reconocimiento inicial y posteriormente, conforme a su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al final del periodo se efectúan los ajustes de valoración necesarios en función del deterioro del valor si hay indicios de que los importes debidos no van a ser cobrados.

El importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento del reconocimiento inicial. Los ajustes de valor, así como, en su caso, su reversión, se reconocen en la cuenta de resultados.

4.1.3. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO

Las empresas del Grupo son aquellas sobre las cuales la Sociedad, directa o indirectamente, ejerce control a través de dependientes, tal como se define en el Artículo 42 del Código de Comercio español, o empresas controladas por una o más personas o entidades de manera conjunta o bajo la misma dirección a través de acuerdos o cláusulas estatutarias. Control se refiere a la facultad de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad o empresa para obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se consideran los potenciales derechos de voto ostentados por el Grupo u otras entidades que son ejercitables o convertibles al final de cada periodo de informe.

Las inversiones en empresas del Grupo se valoran según su coste, que equivale al valor razonable considerado, minorado, en su caso, por el importe acumulado de los ajustes de valoración por deterioro. Sin embargo, cuando hay una inversión con anterioridad a la cualificación como grupo, multigrupo, o empresa asociada, el valor contable de la inversión se considera un coste de inversión antes de recibir dicha cualificación. Los ajustes de valoración previos registrados directamente en el patrimonio se transfieren a la cuenta de resultados cuando se enajena la inversión o cuando se produce una pérdida o reversión del deterioro.

Si una inversión ya no cumple los requisitos para entrar en esta categoría, se reclasifica como disponible para la venta y se mide como tal desde la fecha de reclasificación.

Si existen pruebas objetivas de que el valor contable no es recuperable, los ajustes de valoración adecuados se efectúan por la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, definido como el importe mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de la inversión.

El valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera que se deriven de las actividades ordinarias y de la enajenación del activo, o los flujos de efectivo estimados que se espera recibir de la distribución de dividendos y la liquidación final o enajenación de la inversión.

En caso de que el valor recuperable no pudiera estimarse a través del valor presente de los flujos de efectivo o dividendos esperados, se considera el patrimonio neto de la participada, ajustado por las plusvalías existentes a la fecha de valoración.

El ajuste de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce y se presenta en los resultados de las actividades de explotación (ya que la posesión de actividades de inversión se considera parte de la actividad ordinaria de una Sociedad Tenedora).

4.1.4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La Sociedad clasifica las Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio que pretende conservar durante un periodo de tiempo indeterminado y que no cumplen con los requisitos para ser clasificados en otras categorías de activos financieros como disponibles para la venta. Estas inversiones se registran bajo el epígrafe «Activos no corrientes», a menos que sea probable y factible que se vendan durante los siguientes 12 meses.

Se reconocen inicialmente según el valor razonable; esto, en ausencia de pruebas que demuestren lo contrario, es el precio de la transacción más los costes directos atribuibles a la misma.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran posteriormente según el valor razonable, sin deducir los costes de la transacción que se incurran en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se contabilizan directamente en patrimonio hasta que los activos financieros se den de baja o se deterioren y, posteriormente, se reconozcan en la cuenta de resultados.

4.1.5. INTERESES Y DIVIDENDOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los intereses y dividendos devengados de los activos financieros después de la adquisición se reconocerán como ingresos. Los intereses se contabilizarán con el método de tipo de interés efectivo, mientras que los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho del tenedor del instrumento de patrimonio a percibir el pago.

Después de la valoración inicial de los activos financieros, el interés explícito devengado y pendiente en la fecha de valoración se reconocerá por separado en función del vencimiento. Los dividendos declarados por el organismo pertinente en la fecha de adquisición también se contabilizarán por separado. El «Interés explícito» es el interés obtenido al aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Si los dividendos distribuidos derivan claramente de los beneficios generados antes de la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la inversión desde la adquisición, la diferencia deberá contabilizarse como una deducción en el valor contable de la inversión y no podrá reconocerse como ingreso.

4.1.6. DEUDA Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de pruebas que acrediten lo contrario, este será el precio de operación, que equivale al valor razonable de la remuneración percibida, ajustado por los costes de transacción directamente imputables. En cualquier caso, las cuentas por pagar con vencimiento en un año para las que no hubiese un tipo de interés contractual y los valores solicitados cuya liquidación se estime en el corto plazo pueden valorarse conforme a su importe nominal, siempre y cuando el efecto de no descontar los flujos de efectivo sea irrelevante.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán posteriormente conforme a su coste amortizado. Los intereses devengados se reconocerán en la cuenta de resultados con el método del tipo de interés efectivo.

Las deudas vencidas dentro de un año y valoradas inicialmente según su importe nominal, de conformidad con la sección anterior, deberán seguir siendo valoradas conforme a dicho importe.

4.1.7. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

En las operaciones realizadas por la Sociedad con sus instrumentos de patrimonio propio, el importe de estos instrumentos se reconocerá en el patrimonio como una variación en el capital y las reservas sin ajustes de valoración. En ninguna circunstancia se contabilizará como activo financiero de la Sociedad y no podrá reconocerse beneficio o pérdida alguno en la cuenta de resultados. Los gastos derivados de estas operaciones, incluidos los costes incurridos en la emisión de los instrumentos como los honorarios de abogado, notario y registrador, impresión de prospectos, boletines y efectos; impuestos; publicidad; comisiones, y otros gastos de colocación, se contabilizarán directamente en el patrimonio como una reducción en las reservas.

La posterior amortización de estos instrumentos da lugar a una reducción de capital por el importe nominal de las acciones, mientras que la diferencia positiva o negativa entre el coste de compra y el coste nominal de las acciones se contabiliza en las reservas.

4.1.8. PRINCIPIOS DE COMPENSACIÓN

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan solo cuando la Sociedad tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar según un criterio neto o realizar el activo y liquidar el pasivo de manera simultánea.

4.1.9. BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero expiran o se han transferido y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los instrumentos de deuda o capital que forman parte de las carteras de instrumentos similares con los mismos derechos se miden y se dan de baja según el coste promedio ponderado.

4.2 EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito. En este epígrafe también se incluyen otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, siempre que sean fácilmente convertibles en efectivo y estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. Para ello, se incluyen las inversiones con vencimientos inferiores a tres meses a partir de la fecha de adquisición.

La Sociedad reconoce pagos en efectivo y recibos de activos y pasivos financieros de rápida rotación, de forma neta, en el estado de flujos de efectivo. La rotación se considera rápida cuando el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el vencimiento no supera los seis meses.

En el estado de flujos de efectivo, los descubiertos bancarios a la vista que forman parte integral de la gestión de efectivo de la Sociedad se incluyen como componente del efectivo y otros medios líquidos equivalentes. Los descubiertos bancarios se recogen en el balance general como pasivos financieros derivados de préstamos y empréstitos.

4.3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a la moneda operativa con el tipo de cambio al contado aplicable en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se han convertido a la moneda operativa al cambio de cierre, mientras que los activos y pasivos no monetarios calculados según su coste histórico se han convertido al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos no monetarios calculados según su valor razonable se han convertido a la moneda operativa al tipo de cambio al contado a la fecha en que se determinó el valor razonable.

En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros al tipo de cambio promedio del año.

El efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo y otros medios líquidos equivalentes en moneda extranjera se recoge por separado en el estado de flujos de efectivo como efecto de las fluctuaciones en el tipo de cambio.

Las pérdidas y ganancias por tipo de cambio que surgen de la liquidación de transacciones en moneda extranjera y de la conversión a la moneda operativa de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se recogen como pérdida o ganancia.

4.4. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El impuesto sobre las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se recogen como ingresos o gastos y se incluyen en los resultados del año, excepto en la medida en que el impuesto surja de una transacción o acontecimiento recogido en el mismo año o en un año diferente directamente en el patrimonio, o de una combinación de negocios.

Los activos y pasivos fiscales corrientes se valoran en función de los importes que se espera que sean pagados o recuperados por las autoridades fiscales, utilizando los tipos impositivos y las leyes tributarias de aplicación a la fecha de informe.

La Sociedad, como cabecera del grupo fiscal, y las dependientes españolas presentan una declaración fiscal consolidada. (Ver nota 11)

Aparte de los factores que se deben considerar para la tributación individual, establecidos anteriormente, se tendrán en cuenta los siguientes factores al determinar el gasto fiscal sobre las ganancias acumulado para las empresas que forman el grupo tributario consolidado:

- Diferencias temporales y permanentes que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones, entre empresas del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base impositiva consolidada.
- Deducciones y créditos correspondientes a cada una de las empresas que forman el grupo tributario consolidado. A estos efectos, las deducciones y los créditos se asignan a la empresa que realiza la actividad u obtiene la ganancia requerida para obtener el derecho a la deducción o crédito fiscal.

Las diferencias temporales que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones entre empresas del grupo tributario se asignan a la empresa que recoge la ganancia o pérdida y se valoran con el tipo impositivo de esa empresa.

Los créditos y débitos recíprocos tienen lugar entre las empresas que contribuyen con pérdidas fiscales al grupo consolidado y el resto de las empresas que compensan esas pérdidas. Cuando una pérdida tributaria no puede ser compensada por las otras empresas del grupo consolidado, estos créditos

tributarios por pérdidas transferidas se recogen como activos por impuestos diferidos mediante los criterios de aplicación, considerando al grupo tributario como un sujeto pasivo.

La Sociedad registra el total consolidado del impuesto sobre las ganancias por pagar (recuperable) con un débito (crédito) a cuentas por cobrar (cuentas por pagar) de/a empresas del Grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) con relación a las dependientes se reconoce con un crédito (débito) por pagar (cuentas por cobrar) a/de empresas del Grupo y asociadas.

Los pasivos por impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, en función de las diferencias temporales que surgen entre las bases imponibles del activo y el pasivo y sus valores contables. No obstante, si los pasivos por impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, un activo o un pasivo en una operación que no sea una combinación de negocios que, en el momento de la misma, no afecte al resultado contable o la base impositiva del impuesto, no se reconocen.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles futuros estén disponibles para compensar las diferencias temporales. Los activos por impuestos diferidos se reconocen según las diferencias temporales que surgen en las inversiones en dependientes, empresas asociadas y uniones temporales de empresas (UTE)/*joint ventures*, excepto en aquellos casos en los que la Sociedad puede controlar el calendario de reversión de las diferencias temporales y también sea probable que estas no se reviertan en un futuro próximo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan mediante la aplicación de la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de ser aprobados en la fecha del balance y que se prevea aplicar cuando se materialice el correspondiente activo por impuestos diferidos, o se liquide el pasivo por impuestos diferidos.

4.5. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Con base en lo establecido en la consulta B79C02 del Instituto de Auditores y Censores de septiembre de 2009, los montos relacionados con ingresos derivados de dividendos recibidos de subsidiarias, resultados de la ejecución del plan de opciones sobre acciones por parte de los empleados, intereses y otros ingresos del financiamiento otorgados a las subsidiarias, así como los ingresos por enajenación de inversiones financieras se presentan en los ingresos como parte integral del monto neto de la facturación de una sociedad controladora.

4.6. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones se recogen cuando la Sociedad tiene una obligación presente; ya sea legal o contractual, implícita o tácita; como resultado de acontecimientos pasados, y es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y que el importe pueda estimarse de manera fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen las penalizaciones por cancelación de arrendamiento y pagos por despido de empleados. No se recogen provisiones por futuras pérdidas de explotación.

Las provisiones se calculan según el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, para lo cual se utiliza un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión como resultado de su actualización se recogen como gasto financiero a medida que se devengan.

Las provisiones con plazo de vencimiento inferior o igual a un año, de efecto financiero irrelevante, no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se recoge como un activo independiente, siempre que su recepción sea prácticamente segura. El reembolso se recoge como ingreso en la cuenta de resultados de la naturaleza del gasto hasta el importe de la provisión.

Por otro lado, los pasivos contingentes son aquellas posibles obligaciones que surgen debido a acontecimientos pasados, cuya materialización está condicionada a la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más sucesos futuros ajenos a la voluntad de la Sociedad.

Si no es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar una obligación, la provisión se revierte.

4.7. OPERACIONES DE PAGOS MEDIANTE ACCIONES

Pagos mediante acciones y reconocimiento de prestaciones a empleados empleados para los planes de prestaciones a los empleados de la Sociedad

Pagos basados en acciones

La Sociedad tiene tanto programas basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio, como programas basados en acciones liquidados mediante efectivo.

Transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio

El coste de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio con empleados se mide haciendo referencia a la concesión del valor razonable en la fecha de otorgamiento.

El coste de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio se reconoce, junto con el correspondiente incremento en el capital, durante el periodo en que se cumplen las condiciones de desempeño, finalizando en la fecha en que los empleados pertinentes tienen pleno derecho a la concesión («fecha de adquisición»). El gasto acumulativo se reconoce para las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio en cada fecha de información hasta que la fecha de adquisición refleja hasta qué punto ha vencido el periodo de adquisición, así como el número de concesiones que, en opinión del Consejo Directivo de la dominante en esa fecha, y en función de mejor estimación posible del número de instrumentos de patrimonio, se otorgarán finalmente.

Transacciones liquidadas mediante efectivo

Las transacciones liquidadas mediante efectivo se han contabilizado desde 2014 como resultado de una modificación introducida en los programas mediante acciones existentes. Algunos programas fueron modificados de manera que puedan liquidarse en efectivo o en acciones tras la decisión del participante. Como resultado, la Sociedad revaloriza el pasivo relacionado con la transacción liquidada mediante efectivo.

El pasivo se mide posteriormente según su valor razonable en cada fecha del balance y se reconoce en la medida en que el periodo de servicio/devengo haya finalizado, con los cambios en la valoración del pasivo reconocidos en la cuenta de resultados. De forma acumulativa, en la fecha de otorgamiento original como mínimo, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se reconoce como un gasto (gasto por pagos mediante acciones).

A fecha de la liquidación, la Sociedad revaloriza el pasivo conforme a su valor razonable. El método real de liquidación optado por los empleados dictará el tratamiento contable:

- Si se opta por el pago en efectivo, el pago reduce el pasivo totalmente reconocido.
- Si el pago es en acciones, el saldo del pasivo se transfiere al patrimonio neto al ser una remuneración por las acciones otorgadas. Cualquier componente de patrimonio reconocido con anterioridad continuará en el patrimonio neto.

Reconocimiento de los planes mediante acciones correspondientes a empleados de otras empresas del Grupo

En los libros de la sociedad dominante, la operación representa una aportación a la dependiente que se hace efectiva a través del servicio del personal que recibe a cambio de los instrumentos patrimoniales de la sociedad dominante; las opciones otorgadas representan, en general, mayor valor de la inversión que el que la sociedad dominante tiene en el patrimonio de la dependiente y registrado como un incremento en el patrimonio de la Compañía ("Otros instrumentos de patrimonio").

De acuerdo con la consulta n.º 2 del BOICAC 97/2014, cuando la sociedad dominante firma acuerdos de liquidación (acuerdos de transmisión de acciones), a través de los cuales carga el valor intrínseco del coste del acuerdo equivalente al valor de mercado de las acciones entregadas, se considera que hay dos operaciones diferenciadas:

- una operación corporativa de aportación no genuina de la sociedad dominante en la dependiente que se registra como un valor superior de la inversión, de acuerdo con la consulta n.º 7 del BOICAC N.º 75/2008;

- una segunda operación corporativa de distribución o recuperación de la inversión, que es equivalente a la diferencia entre el nuevo cargo descrito anteriormente y el coste de las opciones en concesión.

4.8. OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

En general, las transacciones entre empresas del Grupo se contabilizan inicialmente según su valor razonable. Si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se recoge de acuerdo con la realidad económica de la operación. La evaluación posterior se realiza de conformidad con lo dispuesto en la normativa correspondiente.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas, entidades y partes del Grupo vinculadas a valores de mercado. Además, los precios de transferencia cuentan con un respaldo adecuado, por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad considera que no existen riesgos relevantes a este respecto de los que puedan surgir pasivos futuros.

5. Gestión de riesgos financieros

5.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos en su rentabilidad financiera.

- Riesgo monetario

Los resultados de la Sociedad están expuestos al riesgo monetario relacionado con transacciones y conversiones a monedas que no sean el euro (zloty polaco [PLN] y dólar estadounidense [USD], principalmente). La exposición al riesgo de flujo de efectivo de moneda extranjera no está cubierta, ya que no hay un impacto significativo en los flujos de efectivo.

- Riesgo de mayores costes financieros

La Sociedad está expuesta, hasta cierto punto, al impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, con relación a la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés variables. Con frecuencia, los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en una combinación de los tipos de referencia

fijos y variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, la Sociedad y sus dependientes, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

- Riesgo de liquidez

El Grupo del cual la Compañía es la entidad dominante está expuesto al riesgo de liquidez por incumplimiento de covenants y reclasificación de deuda de largo plazo a corto plazo que por lo tanto puede vencer en los próximos 12 meses, sin embargo, antes de finalizar el año, AmRest ha obtenido de sus bancos financiadores y la mayoría de los bonistas (Schuldschein) exenciones al cumplimiento de ciertos covenants relacionados con los índices de cobertura de intereses y apalancamiento del Grupo desde el 31 de diciembre de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2021 (cuarto trimestre de 2020 y el primero, segundo y terceros trimestres de 2021).

El Grupo gestiona activamente los recursos de liquidez y hace todo lo posible para mejorar el negocio. El fortalecimiento de la posición del Grupo en términos de liquidez y mitigación de los impactos adversos del brote de COVID-19 se toma en varias áreas. El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financieros. En marzo de 2020, el Grupo utilizó toda la línea disponible en el Tramo D renovable de un préstamo bancario sindicado, aumentando el monto retirado de 37,3 millones de euros a finales de 2019 a 98,9 millones a finales del 1T de 2020. Además, en abril de 2020, filiales españolas y francesas de AmRest Holdings, SE solicitó préstamos bancarios respaldados por el estado, garantizados por los gobiernos en 70% y 90%, respectivamente. El Grupo recibió un total de 75 millones de euros. Además, el Grupo ve una recuperación en su negocio principal a medida que el número de restaurantes abiertos ha aumentado y las tendencias de ingresos se han recuperado.

AmRest ha establecido grupos de trabajo internos en cada mercado para monitorear la situación también en torno a las iniciativas de ahorro de costos y también se ha revisado una gran parte de los gastos de capital. El Grupo estuvo y está monitoreando de cerca los programas disponibles que se ofrecen en varios mercados. Los programas de apoyo del gobierno incluyen, por ejemplo, subsidios directos a los costos de nómina, exenciones de impuestos, reducciones de contribuciones a la seguridad social. Adicionalmente, las entidades del Grupo pudieron solicitar plazos extendidos para el pago de diversos impuestos.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez con especial énfasis en el vencimiento de la deuda e investiga de manera proactiva varias formas de financiamiento que podrían utilizarse si fuera necesario. Al 31 de diciembre de 2020, la empresa tiene suficientes activos a corto plazo para cumplir con sus pasivos adeudados en los próximos 12 meses.

- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se deriva del efectivo y otros medios líquidos equivalentes y depósitos con bancos y entidades de crédito y los saldos con el Grupo, incluidas cuentas por cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

En general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras con una alta calificación crediticia y de reconocido prestigio.

6. Instrumentos financieros

6.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El valor de las acciones poseídas por la Sociedad en sus dependientes a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31 de Diciembre de 2020		31 Diciembre de 2019			
	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor	Dividendos recibidos en 2020	Dividendos recibidos en 2019
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	100%	219,6	100%	217,3	-	-
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	100%	40,5	100%	40,4	-	-
AmRest s.r.o. (Czechia)	100%	6,9	100%	6,7	7,6	3,1
AmRest France SAS (France)	100%	58,7	100%	58,5	-	-
AmRest HK Ltd	100%	-	100%	-	-	-
AmRest FSVC LLC	100%	-	100%	-	-	-
AmRest EOOD (Bulgaria)	100%	4,1	100%	3,5	-	-
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100%	60,9	100%	60,8	-	-
AmRest Food SRL	1%	0,1	1%	-	-	-
		390,8		**387,2**		

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31 de Diciembre 2019	Incremento	Disminución	Plan de acciones	31 Diciembre r 2020
Coste					
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	217,3	-	-	2,3	219,6
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,4	0,1	-	-	40,5
AmRest s.r.o. (Czechia)	6,7	-	-	0,2	6,9
AmRest France SAS	58,5	-	-	0,2	58,7
AmRest HK Ltd	5,2	-	-	-	5,2
AmRest FSVC LLC	10,5	0,8		(1,0)	10,3
AmRest EOOD (Bulgaria)	4,1	-	-	-	4,1
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	60,8	0,1	-	-	60,9
AmRest Food SL SRL	-	-	-	0,1	0,1
	403,5	**1,0**	**-**	**1,8**	**406,3**
	-				-
Deterioro					-
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	-	-	(5,2)
AmRest FSVC LLC	(10,5)	(0,8)	1,0	-	(10,3)
AmRest EOOD (Bulgaria)	(0,6)	-	0,6	-	-
	(16,3)	**(0,8)**	**1,6**	**-**	**(15,5)**
Total Instrumentos de patrimonio de empresas del grupo	**387,2**	**0,2**	**1,6**	**1,8**	**390,8**

- En junio de 2020, AmRest Holdings SE aumentó el capital en su dependiente AmRest China Group PTE Ltd. (China) 0,1 millones de EUR.

- En mayo y junio de 2020, se firmaron acuerdos de aumento de capital en la entidad AmRest Acquisition Subsidiary por un importe total de 0,1 millones de EUR.

- Durante el ejercicio 2020, la Sociedad aprobó varios acuerdos de aumentos de capital en la entidad AmRest FSVC LLC, hasta un importe de 0,8 millones de EUR. El importe total de estos aumentos de capital se había reducido a 31 de diciembre de 2020.

- El valor de inversión de algunas filiales se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opciones sobre acciones en 2020 equivale a 1.8 millones de EUR y se presenta en la columna «Incremento». En la columna «Disminución» se presenta el coste de las opciones tanto ejercitadas como perdidas. Los detalles por dependientes del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se presentan a continuación:

	Incremento	**Disminución**
Cost		
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	2,3	-
Amrest SRO (Czechia)	0,2	-
AmRest France SAS	0,2	-
AmRest Food SL SRL	0,1	-
AmRest FSVC LLC	-	(1,0)
	2,8	**(1,0)**

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2019

	31 de Diciembre de 2018	**Incremento**	**Disminución**	**Reclasificaciones**	**31 de Dec 2019**
Cost					
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	216,4	6,0	(2,7)	(2,4)	217,3
AmRest HK Ltd	5,2	-	-	-	5,2
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,3	0,1	-	-	40,4
AmRest s.r.o. (Czechia)	7,2	0,3	(0,1)	(0,7)	6,7
AmRest France SAS	58,1	0,4	-	-	58,5
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	5,9	5,2	(10,7)	(0,4)	0,0
AmRest EOOD (Bulgaria)	4,0	0,1	-	-	4,1
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	60,8	-	-	-	60,8
AmRest FSVC LLC	3,7	5,8	(2,2)	3,2	10,5
	401,6	**17,9**	**(15,7)**	**(0,3)**	**403,5**
Call up Capital					
Restaurant Partner Polska Sp. z .o.o.	(0,4)	-	-	0,4	-
	(0,4)	**-**	**-**	**0,4**	**-**
Impairment					
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	-	-	(5,2)
AmRest EOOD (Bulgaria)	(0,6)				(0,6)
AmRest FSVC LLC	(3,7)	(5,3)	-	(1,5)	(10,5)
	(9,5)	**(5,3)**	**-**	**(1,5)**	**(16,3)**
Total Equity instruments in Group companies	**392,1**	**12,6**	**(15,7)**	**(1,8)**	**387,2**

- El 13 de marzo de 2019, AmRest Holdings SE (el comprador) adquirió a Delivery Hero SE (el vendedor) el 49 % restante de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. El precio de compra de esta operación ascendió a 5,2 millones de EUR.

- El 13 de agosto de 2019, se firmó el Contrato de Compraventa y Contribución por el 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. entre AmRest Holdings SE y GlovoAPP23, S.L. (en lo sucesivo, «Glovo») por un precio de transacción total de 35 millones de EUR, incluido un *earn-out*, ya que

las condiciones del precio se habían cumplido. El 28 de octubre de 2019, AmRest Holding SE perdió el control sobre Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. Como contraprestación por la transmisión del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o., (en lo sucesivo, «PizzaPortal»), AmRest Holdings recibió un precio de venta total de 35 millones de EUR, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de EUR, que se reembolsó en enero de 2020 (véase la Nota 6.4), y de acciones de nueva emisión de Glovo, cuyo valor razonable ascendía a 17,7 millones de EUR, lo que constituye la liquidación final del Contrato (véase la Nota 6.3). Los instrumentos de patrimonio transmitidos a Glovo tenían un valor contable de 10,7 millones de EUR en la fecha del Contrato de Compraventa, lo que produjo una ganancia por enajenación de instrumentos de patrimonio de 27 millones de EUR.

- El 23 de mayo de 2019, la Sociedad pagó 0,3 millones de EUR a Top Brands NV (anteriores propietarios de Pizza Hut France) como ajuste del precio según las condiciones establecidas en el contrato de compraventa con fecha 24 de enero de 2017.

- Durante el ejercicio 2019, la Sociedad aprobó varios acuerdos de aumentos de capital en la entidad AmRest FSVC LLC, hasta un importe de 0,6 millones de EUR. El importe total de estos aumentos de capital se había reducido a 31 de diciembre de 2019.

- El 13 de agosto de 2019, el importe total de las cuentas por cobrar mantenidas por AmRest Holdings SE con AmRest FSVC LLC (5,2 millones de EUR) se convirtió en capital. Este importe se había reducido totalmente a 31 de diciembre de 2019.

- El valor de inversión de algunas dependientes se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opciones sobre acciones en 2019 equivale a 6,6 millones de EUR y se presenta en la columna «Incremento». El importe total que hace referencia a la opción ejercitada en 2019 de 5,0 millones de EUR se presenta en la columna «Disminución».

Los detalles por dependientes del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 se presentan a continuación:

	Incremento	**Disminución**
Coste		
AmRest Sp. z o.o. (Polonia)	6,0	2,7
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	0,1	-
Amrest SRO (Czechia)	0,3	0,1
AmRest France SAS	0,1	-
AmRest FSVC LLC	0,1	2,2
	6,6	**5,0**

Prueba de deterioro de inversiones de patrimonio en empresas del Grupo:

Para calcular el posible deterioro de las inversiones de la Sociedad en empresas del Grupo, y dado que el valor razonable de estas inversiones no se negocia en un mercado activo, este se determina mediante técnicas de valoración. La Sociedad utiliza criterios para seleccionar una variedad de métodos y formular hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cierre del balance.

La Sociedad considera que hay indicadores de deterioro en sus sociedades participadas si el valor contable neto de la inversión supera el valor contable teórico del patrimonio neto de dicha sociedad participada. Además, se tienen en cuenta otras consideraciones, como la disminución en la actividad de las sociedades participadas u otras situaciones que pudieran indicar signos de deterioro en las empresas.

La Compañía identificó indicadores de deterioro para sus inversiones en AmRest EOOD (Bulgaria) y AmRest HK Ltd (China) y AmRest FSVC LLC. Para las compañías del Grupo AmRest HK Ltd (China) y AmRest FSVC LLC no se realizó ninguna prueba de deterioro, ya que ambas compañías están inactivas y la Compañía no espera reactivarlas.

En relación con en AmRest EOOD (Bulgaria), la compañía ha realizado una prueba de deterioro que dio lugar a una reversión del deterioro de períodos anteriores de 0,6 millones de euros.

- Incremento previsto en los ingresos de explotación, excluyendo los gastos de amortización: El crecimiento en los ingresos de explotación, excluyendo los gastos de amortización, se basa en las previsiones realizadas por la Dirección de acuerdo con las evoluciones estimadas en los diversos planes de negocio estratégicos para los próximos cinco años. El Margen EBITDA promedio ponderado presupuestado utilizado en la prueba de deterioro para AmRest EOOD (Bulgaria) es 17,63% (14,63% en 2019).

- Tasas de descuento: Reflejan la evolución del mercado con respecto a los riesgos específicos de cada unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero. La tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la sociedad y sus segmentos operativos, y es una consecuencia de su coste del capital promedio ponderado («WACC», por sus siglas en inglés). El WACC tiene en cuenta tanto la deuda como el patrimonio neto. El coste del neto patrimonial se basa en la rentabilidad prevista de las inversiones realizadas por los inversores de la Sociedad. Por otro lado, el coste de la deuda se basa en los tipos de interés de los préstamos que la Sociedad está obligada a reembolsar. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta individuales, que se evalúan anualmente según los datos del mercado. Las tasas de descuento aplicadas en la prueba de deterioro de AmRest EOOD (Bulgaria) son del 8,5% en 2020 (5,5% en 2019).

No hubo condiciones para analizar las inversiones en otras empresas.

Los detalles de las principales dependientes del Grupo se presentan a continuación:

Denominación social	Domicilio social	2020				2019			
Actividad de cartera		**Total patrimonio neto**	**Resultado neto**	**Resultado de explotación**	**Dividendos distribuidos**	**Total patrimonio neto**	**Resultado neto**	**Resultado de explotación**	**Dividendos distribuidos**
AmRest TAG S.L.U*	Madrid Spain	265,9	(14,0)	(13,0)	-	279,0	3,7	2,9	-
AmRest China Group PTE Ltd	Singapore	13,4	3,7	5,9	-	9,7	(0,5)	(0,2)	-
Sushi Shop Group SAS	Paris France	167,3	(1,2)	1,2	-	13,2	3,4	4,0	-
AmRest France SAS	Paris France	58,3	0,1	0,1	-	58,1	14,1	12,9	-
Sushi Shop Management SAS	Paris France	(5,0)	2,9	3,9	-	0,4	3,1	4,9	-
Sushi Shop Belgique SA	Bruxelles Belgium	(1,4)	(1,1)	(1,1)	-	(-)	(-)	(-)	-
Sushi Shop Holding USA LLC	Dover Kent USA	(0,1)	-	-	-	0,1	-	-	-
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxembourg	3,6	(0,0)	(0,0)	-	4,2	(-)	(-)	-
Sushi Shop Switzerland SA	Fribourg Switzerland	2,9	(0,1)	(0,0)	-	(-)	1,7	(0,1)	-
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia		**Total patrimonio neto**	**Resultado neto**	**Resultado de explotación**	**Dividendos distribuidos**	**Total patrimonio neto**	**Resultado neto**	**Resultado de explotación**	**Dividendos distribuidos**
AmRest Sp. z o.o.	Wroclaw Poland	323,8	(3,,1)	(11,0)	323,8	384,8	16,0	28,9	-
AmRest s.r.o.	Prague Czechia	22,4	3,9	7,1	(7,6)	27,0	13,0	17,9	(3,1)
AmRest Kft	Budapest Hungary	40,1	0,2	0,6	-	43,9	7,4	6,0	-
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wroclaw Poland	1,0	(6,8)	(6,8)	-	8,3	(1,7)	(1,6)	-
AmRest EOOD	Sofia Bulgaria	3,7	0,3	0,4	-	3,3	0,4	0,3	-
OOO AmRest	Saint Petersburg Russia	58,3	1,5	2,9	-	50,9	2,1	1,1	-
AmRest Coffee s.r.o.	Prague Czechia	18,4	(1,3)	(1,4)	-	21,7	4,6	5,6	-
AmRest Kávézó Kft	Budapest Hungary	2,1	(2,5)	(2,5)	-	5,1	1,1	1,1	-
AmRest d.o.o.	Belgrade Serbia	-	-	-	-	-	(-)	(-)	-
Restauravia Food S.L.U.	Madrid Spain	13,3	(8,0)	(9,7)	-	21,6	1,0	1,8	-
Pastificio Service S.L.U.	Madrid Spain	18,8	(14,6)	(4,6)	-	33,0	24,4	15,7	-
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb Croatia	0,9	3,8	0,2	-	0,9	(0,1)	(0,1)	-
AmRest GmbH	Cologne Germany	(13,2)	(0,3)	0,0	-	(13,0)	(0,3)	-	-
AmRest SAS	Lyon France	(3,1)	(2,1)	(2,1)	-	(1,4)	(1,6)	(1,6)	-
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghai China	1,7	(0,4)	(0,5)	-	2,2	(0,3)	(0,4)	-
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghai China	20,6	4,6	6,4	-	18,7	4,4	6,1	-
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghai China	(1,8)	(0,1)	(0,1)	-	(1,6)	(0,3)	(0,2)	-

Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia		Total patrimonio neto	Resultado neto	Resultado de explotación	Dividendos distribuidos	Total patrimonio neto	Resultado neto	Resultado de explotación	Dividendos distribuidos
AmRest Skyline GMBH	Cologne Germany	(1.0)	(0.9)	(0.9)	-	(0.4)	(0.4)	(0.4)	-
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghai China	0.5	0.1	0.1	-	0.4	0.2	0.2	-
AmRest Coffee EOOD	Sofia Bulgaria	2.7	0.0	0.0	-	2.7	0.3	0.2	-
AmRest Coffee S.r.l.	Bucharest Romania	10.6	(1.8)	(1.9)	-	9.1	3.4	3.4	9.1
AmRest Coffee Deutschland	Munich Germany	(26.2)	(31.5)	(30.6)	-	(13.0)	2.4	3.1	-
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlin Germany	(37.0)	(14.3)	(13.1)	-	21.6	18.1	14.1	-
The Grill Concept S.L.U.	Madrid Spain	(2.2)	(3.3)	(4.4)	-	1.1	(2.5)	(3.2)	-
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghai China	(0.1)	0.1	0.1	-	(0.1)	0.2	0.2	-
LTP La Tagliatella Portugal Lda	Lisbon Portugal	0.1	(1.2)	(1.1)	-	(0.5)	(0.5)	(0.5)	-
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal Lda	Lisbon Portugal	(0.0)	(0.0)	(0.0)	-	-	-	-	-
AmRest Topco France SAS	Paris France	2.2	0.4	1.1	-	20.7	(0.8)	(0.5)	-
AmRest Delco France SAS	Paris France	0.1	(4.0)	(3.2)	-	1.3	(6.3)	(4.4)	-
AmRest Opco SAS 3	Paris France	46.0	(14.7)	(6.9)	-	44.8	(0.8)	3.2	-
OOO Chicken Yug	Saint PetersburgRussia	9.0	1.2	1.2	-	11.0	4.4	5.0	-
OOO Pizza Company 5	Saint PetersburgRussia	(7.0)	(5.9)	(4.4)	-	(9.2)	(5.5)	(7.3)	-
AmRest Chamnord SAS	Paris France	-	-	-	-	1.1	0.1	-	-
AmRest SK s.r.o.	Bratislava Slovakia	(0.4)	(0.7)	(0.7)	-	0.3	0.6	0.6	-
AmRest Pizza GmbH	Munich Germany	0.2	-	(2.3)	-	(0.2)	(-)	(0.1)	-
Black Rice S.L.U.	Madrid Spain	0.2	(1.4)	(1.8)	-	60.3	-	-	-
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid Spain	0.8	(0.5)	(0.7)	-	-	-	-	-
Sushi Shop Restauration SAS *	Paris France	9.8	(4.7)	(3.7)	-	(10.3)	(1.9)	3.8	-
Sushiga SARL	Paris France	-	-	-	-	(1.8)	(-)	(-)	-
SSW 1 SPRL	Waterloo Belgium	-	-	-	-	0.2	-	(-)	-
SSW 2 SPRL	Wavre Belgium	-	-	-	-	0.4	-	(0.2)	-
Sushi House SA	Luxembourg	(4.9)	(0.8)	(0.8)	-	(0.3)	0.2	0.4	-
Sushi Sablon SA	Bruxelles Belgium	-	-	-	-	1.6	(0.2)	(0.2)	-
Sushi Shop London Pvt LTD	London UK	(2.5)	0.4	0.4	-	(0.5)	(0.5)	(0.3)	-
Sushi Shop Louise SA	Bruxelles Belgium	1.1	(0.7)	(0.7)	-	(1.1)	(0.4)	(0.4)	-
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing UK	(1.3)	(0.1)	(0.1)	-	(0.2)	(0.2)	(0.3)	-
Sushi Uccle SA	Uccle Belgium	-	-	-	-	(0.9)	(0.1)	(0.1)	-
Sushi Shop Anvers SA	Bruxelles Belgium	(2.2)	1.7	(0.1)	-	-	(0.4)	(0.3)	-
Sushi Shop Geneve SA	Geneva Switzerland	0.7	(0.3)	(0.2)	-	-	0.6	0.9	-
Sushi Shop Lausanne SARL	Lasanne Switzerland	0.7	0.5	0.6	-	0.2	0.7	0.9	-
Sushi Shop Madrid S.L. 7	Madrid Spain	(0.6)	(2.4)	(2.4)	-	(0.2)	(1.0)	(0.2)	-
Sushi Shop Milan SARL	Milan Italy	(0.3)	(0.2)	(0.1)	-	0.3	-	0.1	-
Sushi Shop NE USA LLC	New York USA	(1.1)	-	-	-	-	-	-	-
Sushi Shop NY1	New York USA	-	-	-	-	-	-	-	-
Sushi Shop NY2	New York USA	-	-	-	-	-	-	-	-
Sushi Shop International SA	Bruxelles Belgium	-	-	-	-	0.2	(0.4)	(0.4)	-
Sushi Shop Zurich GMBH	Zurich Switzerland	(1.5)	(0.3)	(0.3)	-	-	(0.2)	(-)	-
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon Switzerland	0.2	0.2	0.2	-	0.1	0.2	0.4	-
Sushi Shop NL B.V.	Amsterdam Netherlands	(0.5)	0.6	(0.4)	-	-	(0.5)	(0.4)	-
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo		**Total**	**Resultado**	**Resultado**	**Dividendos**	**Total**	**Resultado**	**Resultado de explotación**	**Dividendos**

		patrimonio neto	neto	de explotación	distribuidos	patrimonio neto	neto		distribuidos
AmRest LLC	Wilmington, USA	(0.4)	(0.1)	(0.0)	-	(6.3)	5.9	(-)	-
AmRest Work Sp. z o.o.	Wroclaw Poland	0.3	0.1	0.1	-	0.2	(-)	-	-
La Tagliatella International Kft		(0.1)	(0.3)	(0.3)	-	0.2	(0.1)	(0.1)	-
La Tagliatella SAS	Lyon France	(0.2)	(0.0)	(0.0)	-	0.1	-	-	-
AmRest FSVC LLC	Wilmington USA	(0.8)	(0.6)	(0.6)	-	9.6	(10.6)	(4.8)	-
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Wroclaw Poland	(26.5)	(31.0)	0.0	-	4.7	(0.2)	4.4	-
AmRest Estate SAS	Paris France	-	-	-	-	2.6	0.4	0.6	-
AmRest Leasing SAS	Paris France	-	-	-	-	(1.1)	0.1	-	-
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Wroc?aw Poland	-	-	-	-	-	0.2	0.3	-
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo		**Total patrimonio neto**	**Resultado neto**	**Resultado de explotación**	**Dividendos distribuidos**	**Total patrimonio neto**	**Resultado neto**	**Resultado de explotación**	**Dividendos distribuidos**
SCM Sp. z o.o.	Warsaw Poland	4.6	2.9	3.6	(1.2)	6.2	3.5	4.1	(2.9)

Los datos anteriores se derivaron de la documentación local del Grupo AmRest, de conformidad con los PCGA locales en cada país. En algunos países, las auditorías locales del ejercicio 2020 no han finalizado.

* Véanse detalles en la Nota 14

6.2 ACTIVO Y PASIVO EN MONEDAS EXTRANJERAS:

El valor del activo y el pasivo denominado en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2020 se presenta a continuación:

	Denominado En PLN	Denominado En CZK	Denominado en USD
Activo en moneda extranjera			
Total activo no corriente en moneda extranjera	-		15,9
Total activo corriente en moneda extranjera	0,4	60.0	1,4
Total activo en moneda extranjera	**0,4**	**60.0**	**14,3**
Pasivo en moneda extranjera			
Total pasivo no corriente en moneda extranjera	224,0	-	-
Total pasivo corriente en moneda extranjera	28,5	-	-
Total pasivo en moneda extranjera (véase la Nota 6.5)	**252,5**	-	-

Los pasivos totales en moneda extranjera, tanto a corto como a largo plazo, corresponden principalmente al contrato de líneas de crédito senior y revolving con instituciones financieras por un monto total de PLN 252 millones firmado el 5 de octubre de 2017. A fines de 2020, los pasivos pendientes de pago corresponden al monto total del préstamo menos la amortización de parte del mismo durante 2020.

Los activos denominados en CZK y USD corresponden principalmente a Dividendos a cobrar con la entidad AmRest S.R.O (CZK) y a préstamos e intereses a cobrar con las entidades Amrest China group LTD., Blue Frog Food & Beverage Management y AmRest HK Limited (USD).

El valor del activo y el pasivo denominado en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

Millones de EUR	Denominado en PLN	Denominado en USD
Activo en moneda extranjera		
Total activo no corriente en moneda extranjera	-	13,2
Total activo corriente en moneda extranjera	1,4	1,3
Total activo en moneda extranjera	**1,4**	**14,5**
Pasivo en moneda extranjera		
Total pasivo no corriente en moneda extranjera	252,0	-
Total pasivo corriente en moneda extranjera	28,4	-
Total pasivo en moneda extranjera (véase la Nota 6.5)	**280,4**	-

6.3. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (EXCLUYENDO LAS INVERSIONES DE PATRIMONIO)

El valor neto contable de cada una de las categorías de los activos financieros establecido en la norma de registro y valoración para «Instrumentos financieros», excepto inversiones en el patrimonio del Grupo, es el siguiente:

	Activos financieros no corrientes		Activos financieros corrientes	
	Otros créditos y derivados		Otros créditos y derivados	
Categorías	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Préstamos a empresas del Grupo	256,9	228,2	45,8	20,6
Otros activos financieros no corrientes	0,1	0,1	-	-
Otros activos financieros con empresas del Grupo	-	-	3,4	2,7

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	2,2	21,4
Activos financieros disponibles para la venta según el valor razonable	-	76,2	-	-
Total	**257,0**	**304,5**	**51,5**	**44,7**

La Sociedad concede préstamos a empresas del Grupo a tipos de interés variable en el rango del 2,3 %-5,5 % más margen Euribor/Libor a 3 meses, con vencimientos que comienzan en 2021 (véase la Nota 6.7).

La Sociedad considera que existen indicios de deterioro de los activos financieros si los créditos financieros a las sociedades del Grupo superan el valor teórico contable del patrimonio de la sociedad del grupo o si los créditos tienen atribuidos deterioros de ejercicios anteriores.

La Compañía identificó indicadores de deterioro para los siguientes créditos a empresas del grupo: AmRest Adria d.o.o., AmRest Pizza GmbH, AmRest SK s.r.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o, AmRest DE Sp. zoo. & Co. KG, AmRest Kaffee Sp. z o.o, AmRest TopCo, AmRest HK Ltd.

Para estimar el potencial deterioro de los créditos a empresas del grupo, este se determina mediante técnicas de valoración. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer suposiciones que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha del balance.

El importe total de préstamos con la entidad AmRest HK se ha deteriorado en años anteriores por un importe total de 1,7 millones de EUROS debido a que la entidad está inactiva.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta comprendían la inversión de patrimonio en Glovoapp23, S.L., con sede en Barcelona, España («en lo sucesivo, Glovo»).

La variación en los activos financieros disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Coste	**31 de diciembre de 2019**	**Incremento**	**Disminución**	**31 de diciembre de 2020**
Glovoapp23, S.L.	76,2	-	76,2	-
Total	**76,2**		**76,2**	

En octubre de 2020, el Grupo alcanzó un acuerdo con Delivery Hero para la transmisión de su participación (no diluida) del 7,5 % en Glovo por un importe total de 76,2 mill. EUR. La finalización tuvo lugar en diciembre de 2020 y tuvo como resultado una entrada de efectivo de 75,5 millones de EUR, presentados como beneficios de otros activos financieros en el Estado de flujos de efectivo. A 31 de Diciembre de 2020, están pendientes de cobro 0,7 millones de Euros por ésta operación.

La variación en los activos financieros disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Coste	**31 de diciembre de 2018**	**Altas**	**Valoración razonable**	**31 de diciembre de 2019**
Glovoapp23, S.L.	26,9	17,6	31,7	76,2
Total	**26,9**	**17,6**	**31,7**	**76,2**

El 18 de julio de 2018, gracias a los contratos firmados, AmRest adquirió un tramo de las acciones de nueva emisión en Glovo y compró una parte de las acciones existentes de determinados accionistas de Glovo. Como resultado de la inversión, que ascendió a 25 millones de EUR, AmRest se convirtió en coinversor principal con acciones de Glovo que le otorgaban una participación del 10 % en las juntas de accionistas.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó el contrato con Glovoapp23, S.L. para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (en lo sucesivo, «PizzaPortal»). El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en PizzaPortal a Glovo. El precio de la operación ascendió a 35 millones de EUR, incluido *earn-out*, ya que se habían cumplido los requisitos. Como contraprestación por la transmisión del 100 % de las acciones en PizzaPortal, AmRest recibió un precio de venta total de 35 millones de EUR, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de EUR y de acciones de nueva emisión de Glovo por un valor (según el contrato) de 15 millones de EUR (véase la Nota 6.1), lo que constituye la liquidación final del contrato. El valor razonable de las acciones de nueva emisión ascendió a 17,6 millones de EUR.

Como resultado de la operación mencionada y los aumentos de capital social en Glovo, AmRest ostenta actualmente acciones de Glovo que le otorgan una participación del 7,5 % en las juntas de accionistas. Dado que hay algunos instrumentos dilusivos, como los planes de opciones sobre acciones de empleados y acciones ficticias, la participación totalmente diluida de AmRest en Glovo es del 6,19 %.

6.4 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componían de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con terceros (Nota 6.1)	1,0	20,3
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	3,0	2,9
Impuesto sobre las ganancias y otros créditos con la administración fiscal	1,4	1,1
Deterioro en otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	(1,8)	(1,8)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**3,6**	**22,5**

A 31 de Diciembre de 2019 la compañía tenía pendiente de recibir 20 millones de Euros provenientes de la venta de Glovo.

El análisis de las variaciones en las correcciones valorativas por deterioro derivadas del riesgo de crédito de los activos financieros registrados según el coste amortizado es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Saldo al inicio del ejercicio	**1,8**	**2,4**
Reclasificaciones a instrumentos de patrimonio	-	(1,5)
Otro	-	0,9
Saldo al final del ejercicio	**1,8**	**1,8**

6.5 PASIVOS FINANCIEROS

Clases	**Pasivo financiero no corriente**		**Pasivo financiero corriente**	
Categorías	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Deudas con entidades de crédito	322,3	293,8	28,5	30,0
Otras deudas y cuentas por pagar	77,5	101,0	25,1	-
Deudas con empresas del Grupo	-	-	1,7	1,7

Clases	Pasivo financiero no corriente		Pasivo financiero corriente	
Total	**399,8**	**394,8**	**55,3**	**31,7**

Deudas con entidades de crédito-Préstamos Bancarios

A 31 de diciembre de 2020, garantía de financiación bancaria sindicada para pasivos en 2017, con nuevas modificaciones., representa la mayor parte de la deuda de AmRest. AmRest Holdings SE ejecutó parcialmente los tramos A y D y los tramos E y F que se presentan en la deuda financiera con entidades de crédito de estas Cuentas Anuales (por importe de 350,8 millones de euros) el resto de los tramos se ejecutaron desde AmRest Sp. zoo. y AmRest s.r.o.). La deuda a corto plazo incluye 0,5 millones de euros relacionados con las cuotas de exención a pagar.

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	225 EUR	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines corporativos generales
B	270 PLN	Octubre de 2017	
C (totalmente reembolsado en el 1T 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	
D	450 PLN	Octubre de 2017	
E	252 PLN	Junio de 2018	Reembolso de bonos polacos
F	171 EUR	Octubre de 2018	Fusiones y adquisiciones, fines empresariales generales

*Importe total aproximado 609 millones de Euros

Details of bank financing are as follow:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017.
- Fecha de reembolso final: 30 de septiembre de 2022.
- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o (en lo sucesivo, los «Prestatarios»; AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o están totalmente participadas por AmRest Holdings SE).
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna. a.s.
- Tipos de interés: aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por el margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a tipo fijo.
- Garantías: presentaciones a ejecución por parte de los Prestatarios, garantías de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group.
- AmRest debe mantener determinadas ratios a los niveles acordados; en particular, el de deuda neta/EBITDA debe mantenerse por debajo de 3,5x y el de EBITDA/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Ambos ratios se calculan sin el efecto de la IFRS 16

Antes del final del ejercicio 2020, AmRest obtuvo de sus bancos financiadores y la mayoría de sus bonistas (*Schuldschein*) dispensas al cumplimiento de determinados compromisos relacionados con el apalancamiento del Grupo y las ratios de cobertura de intereses para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021. Durante dichos periodos, esos compromisos se sustituirán por el de mantener un nivel de liquidez mínimo.

El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. Todos los reembolsos programados se pagaron en 2020.

La deuda financiera corriente con instituciones financieras incluye principalmente reembolsos a corto plazo del contrato de crédito mencionado anteriormente pagadero el 30 de septiembre de 2021.

Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos. Por lo tanto, el valor razonable de las obligaciones y presentado anteriormente no difiere significativamente de su valor contable.

Otras deudas y cuentas por pagar -Bonos

En abril de 2017, AmRest entró en el mercado de *Schuldscheinedarlehen* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) por primera vez para diversificar las fuentes de financiación y la estructura de tipos de interés de la deuda, y ha realizado varias emisiones desde entonces. En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Importe a reembolsar* previsto en 2021 (millones de EUR)	Objeto
7 de abril de 2017	17,0	Fijo	7 de abril de 2022	3,0	Reembolso, fines corporativos generales
7 de abril de 2017	9,0	Fijo	5 de abril de 2024	8,0	
3 de julio de 2017	45,5	Fijo	1 de julio de 2022	12,5	
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	-	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	-	
	101,0				

El papel de Organizador principal y Agente de pagos en todos los asuntos se confió a Erste Group Bank AG.

A 31 de diciembre de 2020, la deuda asciende a 101,0 millones de EUR y sus intereses correspondientes a 1,4 millones de EUR, que se presentan en el pasivo corriente.

AmRest debe mantener determinados ratios a los niveles acordados; en particular, el de deuda neta/EBITDA debe mantenerse por debajo de 3,5x y el de EBITDA/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Dado que estos compromisos (*covenants*) no se cumplieron en el ejercicio 2020, la Sociedad espera reembolsar 23,5 millones de EUR de los 101 millones en 2021* a los inversores que no otorgaron las dispensas a dichos compromisos.

6.6 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se componían de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	1,9	0,3
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con empresas del Grupo	1,8	1,7
Gastos de personal	0,3	0,2
Otras deudas con la administración fiscal	0,5	3,8
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**4,5**	**6,0**

Información sobre el periodo de pago promedio a proveedores. Tercera disposición adicional. «Requisito de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Número de días:	**63**	**29**
Ratio de pagos	34	32
Ratio de facturas pendientes	**120**	19
Millones de EUR:		
Total pagos	6,3	5,1
Facturas pendientes	3,2	1,7

El periodo legal máximo aplicable a las entidades españolas del Grupo, de conformidad con la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010 de 5 de julio, es 60 días desde el 1 de enero de 2013.

En general, los pagos a proveedores externos se efectuaron dentro del límite legal de 60 días. La ratio de facturas pendientes aumentó debido al hecho de que el pago de algunas facturas entre empresas del grupo se aplazó.

6.7. ANÁLISIS SEGÚN VENCIMIENTOS

A 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Activos financieros					
2020	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**Ejercicios siguientes**	**Total**
Préstamos a empresas del Grupo (Nota 6.3)	45,8	122,6	112,3	13,4	8,5	**302,7**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,6	-	-	-	-	**3,6**
Otros activos financieros con empresas del Grupo	3,4	-	-	-	-	**3,4**
Otros activos corrientes	**0,1**					**0,1**
Total	**52,9**	**122,6**	**112,3**	**13,4**	**8,5**	**309,8**

	Activos financieros					
2019	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**Ejercicios siguientes**	**Total**
Préstamos a empresas del Grupo (Nota 6.3)	20,6	33,1	95,3	99,8	-	**248,8**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	21,4	-	-	-	-	**21,4**
Otros activos financieros con empresas del Grupo	2,7	-	-	-	-	**2,7**
Total	**44,7**	**33,1**	**95,3**	**99,8**	**-**	**272,9**

	Pasivos financieros					
2020	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**Ejercicios siguientes**	**Total**
Deudas con entidades de crédito	28,5	322,3	-	-	-	**350,8**
Otras deudas y cuentas por pagar	25.1	47,0	-	30,5	-	**102,6**
Deudas con empresas del Grupo	1,7	-	-	-	-	**1,7**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,5	-	-	-	-	**4,5**
Total	**58.8**	**369,3**	**-**	**30,5**	**-**	**459,6**

	Pasivos financieros					
2019	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**Ejercicios siguientes**	**Total**
Otras deudas y cuentas por pagar	1,3	-	62,5	-	38,5	**102,3**
Deudas con entidades de crédito	28,7	28,5	265,3	-	-	**322,5**
Deudas con empresas del Grupo	1,7	-	-	-	-	**1,7**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,0	-	-	-	-	**6,0**
Total	**37,7**	**28,5**	**327,8**	**-**	**38,5**	**432,5**

7. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presentan en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2019	**31 de diciembre de 2019**
Efectivo en bancos	74,2	9,5
	74,2	**9,5**

8. Patrimonio neto

8.1. CAPITAL SOCIAL

Desde el 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holdings SE cotizan en la Bolsa de Valores de Varsovia («WSE», por sus siglas en inglés) y, desde el 21 de noviembre de 2018, en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

No hubo cambios en el capital social de la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019.

A 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

El capital social está formado por acciones ordinarias. Todas las acciones emitidas están suscritas y totalmente pagadas. El valor nominal de cada acción es 0,1 EUR.

Los titulares de las acciones ordinarias están autorizados para recibir dividendos y tienen derechos de voto en las Juntas Generales de Accionistas del Grupo en proporción a su participación.

No hay acciones comprometidas para ser emitidas conforme a opciones, planes de participación accionarial de empleados y contratos para la venta de acciones.

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2020 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	**Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas**	**% de acciones y votos en la Junta de Accionistas**
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67.05%
Nationale-Nederlanden OFE	9 358 214	4.26%
Artal International S.C.A.	11 366 102	5,18%
Aviva OFE	6 843 700	3.12%
Otros accionistas	44 782 407	20.40%

** FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directo de 56 509 547 acciones de AmRest) y dependiente de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una dependiente del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.*

8.2. RESERVAS

La composición de las reservas a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Reservas voluntarias	56,8	33,5
Reservas legales	4,1	1,6
	60,9	**35,1**

8.3. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad suele adquirir acciones propias con el fin de ejecutar el plan de opción de compra de acciones de los empleados en la Bolsa de Varsovia en Polonia; por ese motivo, el precio de la acción se denomina en PLN.

A 31 de diciembre de 2020, AmRest ostentaba 623 461 acciones propias y representativas del 0,2840 % del capital social. (724,415 acciones en 2019)

Durante 2020, AmRest no adquirió acciones propias (89 000 acciones propias a un precio de compra promedio de 43,75 PLN en 2019).

La variación de las acciones propias para el plan de opción de compra de acciones es la siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	**(7,5)**	**(15,2)**
Adquisición de acciones propias	-	(0,9)
Entrega de acciones para el plan de opción de compra de acciones (véase la Nota 8.4)	1,0	8,6
Saldo final	**(6,5)**	**(7,5)**

8.4. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

En la partida del balance Otros instrumentos de patrimonio, se registra la provisión del plan de opción de compra de acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de patrimonio.

La variación del devengo para los instrumentos de patrimonio del plan de opción de compra de acciones es la siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	**(25,4)**	**(6,2)**
Devengo de planes mediante acciones ordinarias	2,8	6,6
Liquidación de planes liquidados mediante efectivo en acciones (costes devengados)	0,1	0,7
Reclasificación de opciones ejercidas en efectivo	-	(17,1)
Entrega de acciones para el plan de opción de compra de acciones	(1,0)	(8,6)
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	0,1	0,9
Liquidaciones de retenciones fiscales (WHT) pagadas por la entidad	-	(1,7)
Saldo final	**(23,4)**	**(25,4)**

8.5. AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR

El saldo de los ajustes por cambio de valor es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ajustes por cambios de valor	**(6,7)**	**(6,7)**
Ajustes del valor razonable de los activos disponibles para la venta (véase la Nota 6)	-	33,5
Impacto fiscal en el ajuste de cambios en el valor	-	(8,4)
Ajustes por cambio de valor	**(6,7)**	**18,4**

En la partida Diferencia de conversión por cambio de moneda, se registra el resultado del cambio de la moneda funcional y de presentación, de PLN a EUR.

En la partida Ajustes del valor razonable de los activos disponibles para la venta, se registraron los ingresos derivados de la valoración al valor razonable de la inversión de Glovoapp 23, S.L. (33,5 millones de EUR) y su correspondiente impacto fiscal. Durante el ejercicio 2020, la valoración razonable se transfirió a pérdidas y ganancias y el ajuste del impacto fiscal se revirtió.

9. Prestaciones a los empleados y pagos mediante acciones

El Grupo estableció planes de incentivos a largo plazo para vincular una parte de la remuneración de los responsables y los ejecutivos con el valor de mercado del Grupo. Durante el ejercicio 2020, el Grupo formalizó acuerdos de pagos mediante acciones, de acuerdo con seis planes de opción de compra deacciones. Parte de las opciones en el Plan 2 se representa como liquidada mediante efectivo debido a la disponibilidad del método de ejercicio en efectivo tras la elección de un empleado. Todas las demás opciones en los planes siguientes se liquidan mediante fondos propios.

Plan 2 – Plan de Opción de Compra de Acciones 2005

El Plan 2 se implantó en abril de 2005. El otorgamiento de las opciones finalizó en 2016.

Hasta noviembre de 2014, el método de ejercicio fue en instrumentos de patrimonio. En noviembre de 2014, la Junta de Supervisión de la Sociedad existente en ese momento aprobó un cambio del reglamento, añadiendo la liquidación de efectivo neto del valor de la opción (el empleado decide sobre el método de liquidación). Debido a los cambios anteriores, el Plan 2 comprendía tanto opciones liquidadas mediante fondos propios como opciones liquidadas mediante efectivo.

En 2015, un cambio en el reglamento eliminó la posibilidad del método de liquidación con efectivo de la opción para los otorgamientos posteriores al 8 de diciembre de 2015. Además, un grupo de empleados realizó una declaración unilateral sobre la renuncia a la posibilidad de liquidación de efectivo en relación con las opciones otorgadas también en periodos anteriores. Como resultado de la modificación de algunas opciones, de la liquidación mediante efectivo a la liquidación mediante fondos propios, en 2017 se contabilizó una reclasificación de 0,5 millones de EUR del pasivo al patrimonio neto.

Plan 3 – Plan de Incentivos de Gestión 2011

El otorgamiento de las opciones finalizó en 2014. La Junta de Supervisión del Grupo (existente en ese momento) estaba autorizada para decidir qué empleados podían participar en el Plan y establecer el número de opciones otorgadas y las fechas para su otorgamiento. El precio de ejercicio de la opción era, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha anterior al día de la concesión de la opción, que después se incrementó un 11 % cada periodo. El periodo de concesión era de entre 3 y 5 años. Todas las demás opciones otorgadas en el Plan 3 se han ejercido durante el periodo 2019.

Plan 4 – Plan de Opción de Compra de Acciones 2017

En enero de 2017, el Grupo introdujo un nuevo Plan de Opción de Compra de Acciones mediante acciones. El número de opciones otorgadas, de empleados que las recibieron y las fechas de otorgamiento fueron determinados inicialmente por el Consejo de Dirección existente en ese momento (el actual Equipo Ejecutivo); no obstante, el número de opciones se limitó a 750.000. El periodo de otorgamiento se estableció entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2019. El precio de ejercicio de la opción será, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha de otorgamiento de la opción, y el periodo de concesión será de 3 a 5 años. No hay ninguna alternativa de liquidación de efectivo.

En diciembre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad (que asumió la facultad del Consejo de Dirección en este asunto tras el cambio de domicilio de la misma de Polonia a España) acordó ajustar los planes basados en acciones de la Sociedad para que también puedan otorgarse a través de las Bolsas de Valores españolas, donde las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar el 21 de noviembre de 2018.

Plan 5 – Plan de Incentivos de Gestión 2017

En enero de 2017, el Grupo introdujo un nuevo Plan de Incentivos de Gestión mediante acciones, ofrecido a determinados empleados. El número total de acciones que se atribuyeron a las opciones fue determinado por el Consejo de Administración; no obstante, no puede superar las 1.000.000 acciones. Conforme a lo dispuesto en el Plan, a petición de la Dirección, el Consejo de Administración tenía autorización para decidir qué empleados podían participar en el Plan, así como el número de opciones otorgadas y las fechas de su otorgamiento, entre otros asuntos. El periodo de otorgamiento se estableció entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2019. El precio de ejercicio inicial de la opción era, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha del Primer Otorgamiento. El precio de ejercicio se incrementará un 11 % en el 1er, el 2º y el 3er aniversario. El periodo de concesión dura de 3 a 5 años. No hay ninguna alternativa de liquidación de efectivo.

Plan 6 – Plan de Opción de Compra de Acciones 2020

En 2020, el Grupo introdujo un Plan de Opción de Compra de Acciones basado en acciones, que es una ampliación del reglamento introducido en el Plan de Opción de Compra de Acciones de 2017. El plan está en vigor a lo largo de un periodo adicional de un año exclusivamente durante el ejercicio 2020, con sus mismos términos y condiciones, con la única excepción del precio de ejercicio mencionado en la tabla más adelante. El número de opciones otorgadas, de empleados que las recibieron y las fechas de otorgamiento fueron determinados inicialmente por el Equipo Ejecutivo. En 2020 el número de opciones se limitó a 3,6 milliones. El precio de ejercicio de la opción será, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha de otorgamiento de la opción, y el periodo de concesión será de 3 a 5 años. No hay ninguna alternativa de liquidación de efectivo.

Plan 7 – Plan de Incentivos de Gestión 2020

En 2020, el Grupo introdujo un Plan de Incentivos de Gestión mediante acciones, ofrecido a determinados empleados, que es una ampliación del reglamento introducido en el Plan de Incentivos de Gestión de 2017. El plan está en vigor a lo largo de un periodo adicional de un año exclusivamente durante el ejercicio 2020, con sus mismos términos y condiciones, con la única excepción del precio de ejercicio mencionado en la tabla más adelante. El número total de acciones que se atribuyeron a las opciones fue determinado por el Consejo de Administración. En 2020, el número de opciones se limitó a 4,65 millones de opciones. Conforme a lo dispuesto en el Plan, a petición de la Dirección, el Consejo de Administración tenía autorización para decidir qué empleados podían participar en el Plan, así como el número de opciones otorgadas y las fechas de su otorgamiento, entre otros asuntos. El precio de ejercicio inicial de la opción era, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha del Primer Otorgamiento. El precio de ejercicio se incrementará un 11 % en el 1er, el 2º y el 3er aniversario. El periodo de concesión dura de 3 a 5 años. No hay ninguna alternativa de liquidación de efectivo.

Los términos y condiciones para las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2020 se presentan en la tabla siguiente:

Fecha de concesión	Términos y condiciones de la irrevocabilidad de la concesión de las opciones	Plazo máximo de las opciones	Precio de ejercicio de la opción en EUR	Método de liquidación
Plan 2 - Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP)				
20 de junio de 2011			1,87	Fondos propios o fondos propios/efectivo*
30 de abril de 2012			1,68	Fondos propios o fondos propios/efectivo*
30 de abril de 2013	1-5 años, 20 % anual	10 años	1,94	Fondos propios o fondos propios/efectivo*
30 de abril de 2014			1,96	Fondos propios o fondos propios/efectivo*
9 de diciembre de 2015			3,14	Fondos propios o fondos propios/efectivo*
30 de abril de 2016			5,35	Patrimonio neto
Plan 4 - Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP)				
30 de mayo de 2017			8,14	Patrimonio neto
1 de enero de 2018			9,66	Patrimonio neto
30 de abril de 2018	3-5 años, 60 % después		10,91	Patrimonio neto
6 de agosto de 2018	del 3er año, 20 % después	10 años	10,46	Patrimonio neto
1 de octubre de 2018	del 4º y 5º año		10,63	Patrimonio neto
10 de diciembre de 2018			9,40	Patrimonio neto
30 de abril de 2019			9,62	Patrimonio neto
Plan 5 - Plan de Incentivos de Gestión (MIP)				
15 de marzo de 2017			10,51	Patrimonio neto
13 de septiembre de 2017			10,97	Patrimonio neto
3 de marzo de 2018	3-5 años, 33 % anual	10 años	10,43 - 10,88	Patrimonio neto
1 de octubre de 2018			14,54	Patrimonio neto
26 de marzo de 2019			10,23 - 14,49	Patrimonio neto
13 de mayo de 2019			12,10	Patrimonio neto
Plan 6 – Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP)				
13 de julio de 2020	3-5 años, 60 % después		4,99	Patrimonio neto
1 de octubre de 2020	del 3er año, 20 % después del 4º y 5º año	10 años	5,78	Patrimonio neto
Plan 7 - Plan de Incentivos de Gestión (MIP)				
10 de febrero de 2020	3-5 años, 33 % anual	10 años	15,10	Patrimonio neto
1 de octubre de 2020			7,90	Patrimonio neto

** Para algunas opciones solo se aplica el método de participación, ya que algunos empleados pueden decidir el método de liquidación, tal como se indica en el Plan 2 descrito anteriormente.*

Las opciones se conceden cuando se cumplen los términos y condiciones relativos al periodo de empleo. Los Planes no proporcionan ninguna condición de mercado adicional para la concesión de las opciones.

En la tabla siguiente, presentamos el número y la media ponderada de los precios de ejercicio (WAEP, por sus siglas en inglés) y las variaciones en las opciones de todos los planes durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Número de opción 2020	WAEP en EUR (antes de	Plan 7	Plan 6	Plan 5	Plan 4	Plan 3	Plan 2

	indización)						
Al inicio del periodo	8,52	-	-	5 400 000	6 988 850	-	1 150 266
Concedidas durante el periodo	7,07	3 350 000	3 204 500	-	-	-	-
Ejercidas durante el periodo	7,04	-	-	(166 666)	-	-	(159 554)
Anuladas durante el periodo	10,15	-	-	(1 950 000)	(209 200)	-	(58 310)
Existentes al final del periodo	8,68	3 350 000	3 204 500	3 283 334	6 779 650	-	932 402
- incluidas ejercitables al final del ejercicio	6,36	-	-	-	938 730	-	722 562
Número de opción 2019	**WAEP en EUR (antes de indización)**	**Plan 7**	**Plan 6**	**Plan 5**	**Plan 4**	**Plan 3**	**Plan 2**
Al inicio del periodo	7,71	-	-	6 650 000	4 118 750	2 750 003	2 274 776
Concedidas durante el periodo	9,23	-	-	1 450 000	3 440 800	-	-
Ejercidas durante el periodo	1,98	-	-	-	(10 000)	(2 750 003)	(1 027 742)
Anuladas durante el periodo	8,30	-	-	(2 700 000)	(560 700)	-	(96 768)
Existentes al final del periodo	8,52	-	-	5 400 000	6 988 850	-	1 150 266
- incluidas ejercitables al final del ejercicio	3,59	-	-	-	499 168	-	-

El precio medio ponderado por acción en las fechas de ejercicio de las opciones era 6,98 EUR en 2020 y 9,83 EUR en 2019.

La vida contractual media ponderada restante para las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2020 era de 8,20 años (2019: 8,21 años).

Valoración

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio se ha medido con un método numérico para resolver ecuaciones diferenciales aproximándolas a ecuaciones de diferencia, denominado método de diferencia finita. El valor razonable de las opciones liquidadas mediante efectivo se ha medido con la fórmula de Black-Scholes. El valor razonable de las opciones en la fecha de concesión se determinó con el apoyo de un actuario externo.

El valor razonable de las opciones otorgadas durante el periodo, en la fecha de otorgamiento, ascendió al importe descrito más adelante. Se determinó según los parámetros siguientes:

Plan	**Valor razonable promedio de la opción en la fecha de comisión**	**Precio de acción promedio en la fecha de comisión**	**Precio de ejercicio promedio**	**Volatilidad prevista**	**Plazo previsto para ejercer las opciones**	**Dividendo previsto**	**Tipo de interés sin riesgo**
2020							
Plan 6 (SOP)	0,93 EUR	4,14 EUR	5,75 EUR	35 %	5 años	-	2 %
Plan 7 (MIP)	0,63 EUR	4,50 EUR	8,30 EUR	35 %	5 años	-	2 %

2019							
Plan 4 (SOP)	2,90 EUR	9,62 EUR	9,62 EUR	30 %	5 años	-	2 %
Plan 5 (MIP)	2,83 EUR	10,36 EUR	11,37 EUR	30 %	5 años	-	2 %

La vida prevista de las opciones se fundamenta en los datos históricos y las expectativas actuales, y no es indicativa necesariamente de patrones de ejercicio que puedan ocurrir. La volatilidad prevista refleja el supuesto de que la volatilidad histórica durante un periodo similar a la vida de las opciones es indicativa de futuras tendencias, lo que no necesariamente puede ser el resultado real.

Pasivos y costes de pagos mediante acciones

El Grupo reconoce un devengo por opciones liquidadas mediante fondos propios en la reserva de capital. Los importes a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presentan en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva de capital - Plan 2	1,8	1,8
Reserva de capital - Plan 4	8,3	5,0
Reserva de capital - Plan 5	5,2	6,6
Reserva de capital - Plan 6	0,1	-
Reserva de capital - Plan 7	0,2	-
	15,6	**13,4**

10. Provisiones

En la partida del balance Otras provisiones, se registra la provisión del plan de opción de compra de acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de efectivo:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	0,5	**1,3**
Valor razonable revaluación	(0,3)	
Modificación del plan (reclasificación de liquidación de patrimonio de SOP a liquidación de efectivo)	-	17,1
Reclasificación de opciones liquidadas con el método de participación	-	(0,7)
Opciones conforme al ejercicio del método de liquidación de patrimonio en efectivo	-	(17,1)
Opciones ejercidas con el método de liquidación de efectivo	(0,1)	(0,1)
Saldo final	**(0,1)**	**0,5**

11. Impuestos

La composición de los saldos con las administraciones públicas es la siguiente:

Activo	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias	1,4	1,0
IVA repercutido	-	0,1
Total	**1,4**	**1,1**

Pasivo		
IVA por pagar	0,4	0,1
Impuesto sobre la renta de las personas físicas y otras retenciones de impuestos	0,1	3,7
Total	**0,5**	**3,8**

Impuesto sobre las ganancias

Con efecto el 1 de enero de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el régimen fiscal de consolidación establecido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del impuesto sobre sociedades, y es la sociedad principal del grupo fiscal compuesto por la propia Sociedad y el resto de las dependientes españolas que, a 31 de diciembre de 2020, son las siguientes:

- AmRest TAG, S.L.U.
- Restauravia Food, S.L.U.
- Pastificio Service, S.L.U.*
- The Grill Concept, S.L.U.
- Black Rice S.L.U.
- Bacoa Holding S.L.U.
- Sushi Shop Madrid S.L.U.
- AmRest Global S.L.U.

El 1 de octubre de 2019, AmRestavia, S.L.U. y Restauravia Grupo Empresarial, S.L. se fusionaron en AmRest Tag S.L.U. El 26 de diciembre de 2019, AmRest Capital Zrt. (Hungary) se fusionó en AmRest Tag S.L.U. En la fecha mencionada, todos los activos de las empresas fusionadas fueron asumidos por AmRest TAG S.L.U.

La composición de los gastos por el impuesto sobre las ganancias de la sociedad individual es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuesto sobre sociedades	-	2,2
Variación en pasivos e impuestos diferidos	(2,5)	-
Total impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	**(2,5)**	**2,2**

Los importes comunicados en Variación en activos por impuestos diferidos corresponden a las compensaciones fiscales del periodo.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Cuenta de resultados		
	Altas	**Disminuciones**	**Total**
Resultado del periodo			**34,3**
Impuesto sobre las ganancias			(2,5)
Diferencias permanentes	**(7,6)**		**(7,6)**
Diferencias temporales	**(34,3)**	**-**	**(34,3)**
- Con origen en el ejercicio actual	(0,8)		(0,8)
- Con origen en ejercicios anteriores	(33,5)		(33,5)
Base imponible	**-**		**(10,1)**
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre sociedades 25 %			**-**

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Cuenta de resultados		
	Altas	**Disminuciones**	**Total**
Resultado del periodo			**25,8**
Impuesto sobre las ganancias			(2,2)

Diferencias permanentes	**-**	**(37,7)**	**(37,7)**
Diferencias temporales	**5,4**	**-**	**5,4**
- Con origen en el ejercicio actual	5,4	-	5,4
- Con origen en ejercicios anteriores			-
Base imponible			**(8,7)**
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre sociedades 25 %			**(2,2)**

En las diferencias permanentes, se ajustan los ingresos de Dividendos, el plan de opción de compra de acciones y las ganancias por enajenaciones de empresas del Grupo y activos financieros mantenidos para la venta que se consideran exentos a efectos del impuesto sobre las ganancias.

En las diferencias temporales, se ajustan principalmente los deterioros de cuentas por cobrar e inversiones con empresas del Grupo, que serán deducibles una vez se liquiden las empresas.

La variación del activo y el pasivo por impuestos diferidos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ha sido la siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
Activos por impuestos diferidos	**31 de diciembre de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Saldo al inicio del periodo	-	-
Débito (crédito) en la cuenta de resultados	2,5	-
Saldo al final del periodo	**2,5**	-
Pasivo por impuestos diferidos		
Saldo al inicio del periodo	8,4	-
Débito (crédito) registrado en el Patrimonio neto (véase la Nota 8.3)	**(8,4)**	8,4
Saldo al final del periodo	**-**	**8,4**

El pasivo por impuestos diferidos imputado en el Patrimonio neto corresponde al impacto fiscal de la valoración razonable de los activos mantenidos para la venta que se revirtió en diciembre de 2020 (véase la Nota 6).

La conciliación entre la base imponible consolidada y la base imponible individual de las dependientes del grupo fiscal se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Base imponible AmRest Holdings	**(10,1)**	**(8,7)**
Base imponible aportada por las dependientes del grupo tributario:	**(18,1)**	**36,5**
AmRest TAG, S.L.U.	(3,1)	(1,3)
Restauravia Food, S.L.U.	(8,2)	4,1
Pastificio Service, S.L.U.	(2,1)	37,1
The Grill Concept, S.L.U.	(2,0)	(2,4)
Black Rice S.L.U.	(1,2)	(0,6)
Bacoa Holding S.L.U.	(0,7)	(1,1)
Sushi Shop Madrid S.L.U.	(1,0)	0,7
Impuesto sobre las ganancias corriente del grupo tributario consolidado (25 %)	**-**	**7,0**
Otras deducciones	**-**	**-**
Anticipos del impuesto sobre las ganancias y retenciones fiscales	**0,4**	**8,4**
Subtotal	(0,4)	(1,5)
Reversión de exceso de devengo	-	0,5
Impuesto sobre las ganancias por cobrar de 2019	(1,0)	
Impuesto sobre las ganancias por pagar (por cobrar)	**(1,4)**	**(1,0)**

AmRest Holdings SE tiene los siguientes saldos relativos a cuentas corrientes con entidades del Grupo derivados del régimen fiscal consolidado:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores:		
Restauravia Food, S.L.U.	1,0	1,0
Pastificio Service, S.L.U.	-	1,0
AmRest TAG S.L.U.	0,1	0,1
Total cuentas por cobrar del régimen fiscal consolidado	**1,1**	**2,1**
Acreedores		
The Grill Concept S.L.U.	(1,0)	(1,0)
Black Rice S.L.	(0,2)	(0,2)
Sushi Shop Madrid, S.L.U.	-	(0,1)
Total cuentas por pagar del régimen fiscal consolidado	**(1,3)**	**(1,3)**

12. Ingresos y gastos

12.1 INGRESOS

En la partida Ingresos de la cuenta de resultados individual para los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se reconoció el resultado de la ejecución del plan de opción de compra de acciones para empleados y los intereses y dividendos recibidos de dependientes:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Dividendos de dependientes	7,6	3,1
Ingresos procedentes del plan de opción de compra de acciones	0,2	7,6
Ingresos financieros de empresas del Grupo	7,7	6,5
Resultados de activos financieros mantenidos para la venta	33,5	-
Total ingresos	**49,0**	**17,2**

Los dividendos recibidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 correspondían a la dependiente AmRest s.r.o. (Chequia). El desglose de Dividendos por área geográfica para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Exportaciones:	7,6	3,1
a) Unión Europea	7,6	3,1
Total dividendos recibidos de filiales	**7,6**	**3,1**

Los ingresos del plan de opción de compra de acciones corresponden a la diferencia entre la valoración de las opciones sobre acciones y el valor contable de las acciones propias otorgadas para el plan de opción de compra de acciones. El desglose de ingresos del plan de opción de compra de acciones para los empleados por área geográfica durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Mercado nacional	**-**	**4,5**
Exportaciones:	**0,2**	**3,1**

a) Unión Europea	0,2	1,1
b) Países OCDE	-	1,7
c) Otros países	-	0,3
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	**0,2**	**7,6**

Los ingresos financieros de dependientes corresponden a los intereses devengados de los préstamos y otros activos financieros otorgados de la Sociedad a empresas del Grupo durante el ejercicio. El desglose de Ingresos financieros de empresas del Grupo por área geográfica para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Mercado nacional	2,5	2,4
Exportaciones:	5,2	4,1
a) Unión Europea	4,4	3,5
b) Otros países	0,9	0,7
Ingresos financieros de empresas del Grupo	**7,7**	**6,5**

12.2. GASTOS DE PERSONAL:

El detalle de los gastos de personal para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Salarios y cargos sociales	(1,1)	(1,0)
Plan de opción de compra de acciones	(0,2)	-
Total otros gastos de explotación	**(1,3)**	**(1,0)**

12.3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Servicios profesionales	(4,8)	(2,1)
Viajes de negocios	(0,1)	(0,3)
Otros impuestos	(1,1)	(0,3)
Otros gastos	(0,4)	-
Total otros gastos de explotación	**(6,4)**	**(2,7)**

12.4 INGRESOS Y GASTOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	**PLN**	**USD**
Ingresos	**-**	**-**
Otros gastos de explotación	(0,3)	-
Resultados de explotación	**(0,3)**	**-**
Ingresos financieros	-	0,8
Gastos financieros	(1,7)	
Ingresos (gastos) financieros netos	**(1,7)**	**0,8**
Total ingresos y gastos en moneda extranjera	**(2,0)**	**0,8**

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	PLN	USD
Ingresos	**-**	**-**
Otros gastos de explotación	(0,2)	(0,1)
Resultados de explotación	**(0,2)**	**(0,1)**
Ingresos financieros	-	0,6
Gastos financieros	(1,2)	-
Ingresos (gastos) financieros netos	**(1,2)**	**0,6**
Total ingresos y gastos en moneda extranjera	**(1,4)**	**(0,5)**

13. Resultado financiero

El resultado financiero para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
Gastos financieros	**31 de diciembre de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Con empresas del Grupo	(0,8)	(0,7)
Con terceros	(12,3)	(10,3)
Diferencias de cambio	2,8	0,5
Total gastos financieros	**(10,3)**	**(11,5)**

13.1. Diferencias por tipos de cambio:

El desglose de las pérdidas y ganancias por el tipo de cambio reconocidas en la cuenta de resultados es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
En inversiones y préstamos con empresas del Grupo	(1,3)	(0,4)
En bancos y otros activos	(0,2)	(0,1)
En pasivos financieros	4,3	-
Total	**2,8**	**0,5**

14. Transacciones y saldos de partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo lo integraban las siguientes dependientes:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
		Actividad de cartera			
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE		100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE		100,00 %	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft AmRest TAG S.L.U.		99,00 % 1,00 %	Agosto de 2018
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL		9,47 %	Octubre de 2018

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
		AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC[9]	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
	Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia			
AmRest Sp. z o.o. [2]	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00 % 18,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. AmRest Sp. z o.o.	44,72 % 55,28 %	Julio de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00 % 18,00 %	Agosto de 2007
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00 % 18,00 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00 % 40,00 %	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L.[1]	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS.[5]	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o. AmRest Holdings SE	99,00 % 1,00 %	Julio de 2019 Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00 % 1,00 %	Diciembre de 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest TAG S.L.U.	23,00 % 77,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. OOO AmRest	99,999996 % 0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00 % 1,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS[7]	París, Francia	Sushi Shop Management SAS Midicapital	100,00 % 14,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Sushi Shop Luxembourg SARL	86,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA[4]	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA Midicapital	54,80 % 45,20 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA[6]	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS Vanray SRL	70,00 % 30,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NE USA LLC[9]	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1 LLC[9]	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC Sushi Shop NE USA LLC	64,00 % 36,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY2 LLC[9]	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V. [8]	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS[5]	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	Marzo de 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2018
AmRest Global S.L.U. [3]	Madrid, España	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2020
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o. Ondrej Razga	90,00 % 10,00 %	Marzo de 2007
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	AmRest Sp. z o.o. R&D Sp. z o.o. Beata Szafarczyk-Cylny Zbigniew Cylny	51,00 % 33,80 % 5,00 % 10,20 %	Octubre de 2008

[1] *El 25 de noviembre de 2016, Amrestavia, S.L.U., el accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.*

[2] *El 30 de junio de 2020, se registró una nueva sociedad (AmRest Traugutta Sp. z o.o.) con domicilio social en Breslavia, Polonia. AmRest Sp. z o.o. poseía el 99,9999 % de las acciones y Michal Lewandowski poseía el 0,0001 %. A 30 de septiembre de 2020, AmRest Sp. z o.o. poseía el 100 % de las acciones. El 21 de diciembre de 2020, AmRest Traugutta Sp. z o.o. se fusionó con AmRest Sp. z o.o.*

[3] *El 2 de septiembre de 2020, se registró una nueva empresa, AmRest Global S.L.U., con domicilio social en Madrid, España (dependiente al 100 % de AmRest Holdings, SE).*

[4] *El 30 de septiembre de 2020 (con fecha de entrada en vigor el 1 de enero de 2020), las siguientes entidades se fusionaron con Sushi Shop Belgique SA: SSW 1 SPRL, SSW 2 SPRL, Sushi Sablon SA, Sushi Uccle SA y Sushi Shop International SA. En la fecha mencionada, todos los activos de las empresas fusionadas han sido asumidos por Sushi Shop Belgique SA.*

[5] *El 1 de octubre, AmRest SAS y La Tagliatella SAS cambiaron el domicilio social de Lyon (Francia) a París (Francia).*

[6] *El 1 de octubre de 2020, Sushi Shop Belgique SA, el accionista único de Sushi Shop Anvers SA, decidió liquidar esta empresa. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.*

[7] *El 30 de noviembre de 2020, (con fecha de entrada en vigor el 1 de enero de 2020), CMLC Troyes y Orphus SARL se fusionaron en Sushi Shop Restauration SAS.*

[8] *El 1 de octubre de 2020, Sushi Shop Group SAS, el accionista único de Sushi Shop NL B.V., decidió liquidar esta empresa. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.*

[9] *El 16 de diciembre de 2020, Sushi Shop Management SAS, el accionista único de Sushi Shop Holding USA LLC, Sushi Shop NE USA LLC, Sushi Shop NY1 LLC y Sushi Shop NY2 LLC, decidió liquidar estas empresas. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.*

- *El 2 de enero de 2020, la sociedad La Tagliatella Financing Kft fue dada de baja.*
- *El 27 de marzo de 2020, la sociedad OOO RusCo Food fue dada de baja.*
- *El 12 de junio de 2020, la sociedad AmRest Trademark Kft "v.a." (Hungary) fue dada de baja.*

Los saldos con entidades del Grupo son los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo		
Total préstamos otorgados a empresas del Grupo	**302,7**	**248,8**
(Clasificación entre corto y largo plazo)		
Préstamos a largo plazo otorgados a empresas del Grupo (Nota 6.3)	256,9	228,2
Préstamos a corto plazo otorgados a empresas del Grupo (Nota 6.3)	45,8	20,6
(Clasificación por entidad del Grupo)	-	
AmRest TopCo	8,2	8,5
AmRest Opco SAS	35,9	33,5
AmRest China	7,0	7,3
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.	37,2	9,7
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	42,8	29,5
AmRest AT GmbH	3,9	3,9
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	35,1	38,5
AmRest TAG S.L.U.	70,2	68,7
Blue Frog Food & Beverage Management	6,9	4,5
Pastificio Service, S.L.U.	27,1	26,9
Restauravia Food. S.L.U.	11,2	11,1
AmRest Adria d.o.o.	1,2	0,8
AmRest Pizza GmbH	1,9	1,4
AmRest SK s.r.o.	1,7	1,2
OOO AmRest	0,7	1,8
Sushi Shop SAS	2,5	1,5
AmRest Food SRL	1,5	-
AmRest sp.zoo	7,1	-
AmRest Coffee SK Sro	0,6	
Otros activos financieros con empresas del Grupo (véase Nota 6.3)	**1,2**	**2,7**
Restauravia Food. S.L.U.	1,0	1,0
Pastificio Service S.L.U.	-	1,0
AmRestavia S.L.U.	-	0,6
AmRest TAG S.L.U.	0,2	0,1
AmRest S.R. O	2,2	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (véase Nota 6.4)	**1,2**	**1,1**
AmRest Sp. z o.o.	0,8	0,6
Restauravia Food. S.L.U.	-	0,1
OOO AmRest	-	0,2
AmRestag	0,2	-
AmRest Kft	-	0,1
AmRest SRO	0,1	0,0
Pastificio Service S.L.U.	0,1	0,1
Deuda a corto plazo y otro pasivo financiero corriente (véase Nota 6.5)	**1,8**	**1,7**
Pastificio Service S.L.	0,5	
AmRest Sp. z o.o.	-	-
The Grill Concept S.L.U.	1,0	1,0
AmRest TAG S.L.U.	-	0,5
Bacoa Black Rice S.L.	0,2	0,1
Sushi Shop SAS	0,1	0,1
Acreedores comerciales con empresas del Grupo (véase Nota 6.6)	**1,8**	**1,7**
Pastificio Service	0,1	-
AmRest Sp. z o.o.	0,3	0,2
AmRest kft	0,1	
AmRest TAG S.L.U.	1,2	1,1
OOO AmRest	0,1	
Otras partes vinculadas	-	0,4

Las transacciones con entidades del Grupo son las siguientes:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Ingresos		
Ingresos de dividendos	**7,6**	**3,1**
AmRest SRO	7,6	3,1
Ingresos financieros de empresas del Grupo	**7,7**	**6,5**
AmRest Sp. z o.o.	0,2	0,2
AmRest HK Ltd.	0,1	0,1
AmRest China Group PTE Ltd.	0,4	0,3
AmRest Coffee Deutschland	0,4	0,1
AmRest Topco France	0,2	0,2
AmRest Opco SAS	1,0	0,8
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	1,1	0,7
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	1,1	1,1
AmRest TAG S.L.U.	1,6	1,5
Pastificio Service S.L.U.	0,6	0,6
Restauravia Food S.L.U.	0,3	0,3
AmRest AT GmbH	0,1	0,1
Blue Frog Food & Beverage Mana	0,4	0,2
AmRest Capital Zrt	-	0,1
AmRest Pizza Gmbh	-	
Sushi Shop SAS	0,1	
Otras empresas del Grupo	0,1	0,2
Gastos		
Gastos financieros con empresas del Grupo	**(0,8)**	**0,7**
AmRest Sp. z o.o.	(0,3)	(0,3)
Pastificio Service S.L.U.	(0,1)	(0,1)
AmRest SRO	(0,1)	(0,1)
AmRest TAG S.L.U.	(0,1)	(0,1)
OOO AmRest	(0,1)	(0,1)
Otras empresas del Grupo	(0,1)	**-**
Deterioro de instrumentos financieros con empresas del Grupo	**0,8**	**(5,3)**
AmRest EOOD (Bulgaria)	0,6	
AmRest FSV LLC	0,2	(5,3)
Exchange rates differences	**(1.3)**	**(0,4)**
AmRest China Group PTE Ltd.	(0.6)	(0.2)
Blue Frog Food & Beverage Management	(0.7)	(0.2)

15. Remuneración del Consejo de Administración y Alta Dirección

(a) A continuación, se describen las remuneraciones del Consejo de Administración y el Consejo Directivo (Alta Dirección) de conformidad con la normativa de la Circular 5/2015 de 28 de octubre de la CNMV:

La remuneración del Consejo de Administración pagada por AmRest Holdings SE por todos los conceptos de retribución es la siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Remuneración fija	0,4	0,6
Operaciones con acciones y/u otros instrumentos financieros	-	15,5
Total remuneraciones del Consejo de Administración	**0,4**	**16,1**

La remuneración del Consejo de Administración pagada por otras dependientes del Grupo por todos los conceptos de retribución es la siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
Remuneraciones del Consejo de Administración	**31 de diciembre de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Salarios	-	0,1
Remuneración variable	-	0,1
Indemnizaciones	-	0,4
Total remuneraciones del Consejo de Administración	**-**	**0,6**

La Política de Remuneración de los Consejeros se aprobó en la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018 y seguirá en vigor hasta 2021, salvo que dicho organismo acuerde modificarla o sustituirla. De acuerdo con la política, los consejeros ejecutivos pueden recibir una remuneración adicional por desempeñar funciones ejecutivas. Desde Noviembre 2020, el Sr. José Parés es el único miembro del consejo que presta funciones ejecutivas, no sé prevé ninguna remuneración adicional por el cumplimiento de éstas funciones. En 2019, el Sr. McGovern, siendo el único consejero ejecutivo, tuvo derecho a una remuneración variable en efectivo.

Además, también recibió un importe en efectivo después del ejercicio de sus opciones sobre acciones otorgadas conforme a los programas MIP y SOP, que se le otorgaron en calidad de primer ejecutivo de la Sociedad, con anterioridad y de manera independiente a su estatus de miembro del Consejo.

La remuneración de la Alta Dirección pagada por la Sociedad es la siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
Alta Dirección	**31 de diciembre de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Remuneración recibida por la Alta Dirección	0,8	0,7
Operaciones con acciones y/u otros instrumentos financieros	0,5	7,8
Total remuneración recibida por la Alta Dirección	**1.3**	**8,5**

La remuneración de la Alta Dirección pagada por otras dependientes del Grupo es la siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
Alta Dirección	**31 de diciembre de 2019**	**31 de diciembre de 2019**
Remuneración recibida por la Alta Dirección	2,7	2,0
Total remuneración recibida por la Alta Dirección	**2,7**	**2,0**

(b) Información sobre situaciones de conflicto de intereses del Consejo de Administración:

En su deber de evitar situaciones de conflicto con los intereses de la Sociedad, durante el ejercicio, los consejeros con puestos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones establecidas en el Artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Del mismo modo, tanto ellos como las personas relacionadas con ellos se han abstenido de incurrir en los casos de conflictos de intereses previstos en el Artículo 229 de la citada Ley, excepto cuando se haya obtenido la autorización correspondiente.

(c) Transacciones que no sean la actividad habitual, o conforme a términos diferentes de las condiciones de mercado, llevadas a cabo por el Consejo de Administración o el Comité de Auditoría:

En 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad o del Comité de Auditoría no han llevado a cabo transacciones que no sean la actividad habitual de la Sociedad ni han aplicado términos diferentes a las condiciones del mercado.

16. Otra información

16.1. Número de empleados

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
Categorías	**31 de diciembre de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Directores Ejecutivos	2	2,0
Responsables y otros	5	3,0
	7	**5,0**

El número de empleados distribuido por género, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Género	**31 de diciembre de 2020**			**31 de diciembre de 2019**		
	Total	**Total**	**Total**	**Total**	**Hombres**	**Mujeres**
Miembros del Consejo	**7**	**5**	**2**	**7**	**7**	**-**
Directores Ejecutivos	**2**	**2**	**-**	**2**	**1**	**-**
Responsables y otros	**5**	**3**	**2**	**4**	**1**	**-**
	14	**10**	**4**	**13**	**9**	**-**

No hay empleados con una discapacidad del 33 % o superior.

16.2. Inspecciones fiscales

El 22 de julio de 2019, se notificó a Pastificio Service S.L. (como contribuyente), Amrest Tag SL (como cabeza del Grupo Fiscal 539/11 durante el periodo de auditoría fiscal) y AmRest Holdings, SE (como cabeza actual del Grupo Fiscal 539/11) el inicio de una auditoría fiscal, con respecto al impuesto sobre sociedades, para los ejercicios fiscales 2014 a 2017. Se trata de una auditoría fiscal parcial, solo referida a la desgravación fiscal aplicada por Pastificio Service, SL en las bases del impuesto sobre sociedades de 2014 a 2017, con respecto a las deducciones relacionadas con determinado inmovilizado intangible (es decir, régimen de *patent box*).

El 17 de agosto de 2020, las citadas empresas recibieron la propuesta de liquidación de los auditores fiscales, que incluía la regularización del importe total de la desgravación fiscal aplicada de 2014 a 2017. Esta propuesta de liquidación ascendía a 1 millón de EUR.

El 14 de septiembre de 2020, las empresas presentaron alegaciones ante los auditores fiscales, que fueron desestimadas.

El 10 de diciembre de 2020, las empresas firmaron la Liquidación de auditoría fiscal en disconformidad con respecto a la propuesta de liquidación y, posteriormente, en enero de 2021, presentaron las alegaciones correspondientes ante la Oficina Técnica contra la propuesta de liquidación final.

De acuerdo con el asesoramiento de expertos independientes, los Consejeros de las empresas consideran que las alegaciones presentadas serán aceptadas. Por lo tanto, no se había registrado ninguna provisión en este sentido en las Cuentas anuales a fecha de diciembre de 2020.

16.3. Información sobre medioambiente

Dada la actividad a la que la Sociedad se dedica, no tiene obligaciones, gastos, activos, provisiones o contingencias medioambientales que pudieran ser relevantes con relación a los activos, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen revelaciones específicas de información en este informe.

16.4. Acontecimientos posteriores

El 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Plan General de Contabilidad de la Pequeña y Mediana Empresa aprobado por Real Decreto 1515 / 2007, de 16 de noviembre; el Reglamento de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobado por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a entidades sin ánimo de lucro aprobadas por Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

Los cambios al Plan General de Contabilidad son aplicables a los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de los ingresos por entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilización de coberturas, valoración de la existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercian con ellos y en la definición de valor razonable.

En este sentido, las cuentas anuales individuales correspondientes al primer año que comienza el 1 de enero de 2021 se presentarán incluyendo información comparativa, aunque no existe obligación de reexpresar la información del año anterior. La información comparativa sólo se volverá a visualizar en el supuesto de que se puedan aplicar todos los criterios aprobados por el Real Decreto sin incurrir en un sesgo retroactivo, sin perjuicio de las excepciones establecidas en las disposiciones transitorias.

La aplicación de la norma, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas. Sin embargo, la aplicación de la contabilidad de cobertura es prospectiva, los criterios para la clasificación de instrumentos financieros se pueden aplicar de forma prospectiva y los criterios de ingresos por ventas y prestación de servicios se pueden aplicar de forma prospectiva a los contratos iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Los Administradores de la Sociedad están realizando una evaluación de las opciones transitorias aplicables y los impactos contables que estas modificaciones conllevarán, aunque a la fecha de elaboración de estas cuentas anuales individuales aún no cuentan con información suficiente para concluir sobre los resultados de esta análisis.

17. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 por KPMG Auditores S.L. fueron los siguientes:

	Ejercicio finalizado el	
En miles de euros	**31 de diciembre de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Honorarios de auditoría Servicio		
Auditoría	30,0	30,0
Total honorarios de auditoría	**30,0**	**30,0**

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 24 de febrero de 2021

Informe de gestión

1. Información financiera....2
2. Acontecimientos y operaciones relevantes en 2020....2
3. Accionistas de amrest holdings se....3
4. deuda externa....3
5. Información sobre los dividendos pagados....4
6. Cambios en los órganos de gobierno de la sociedad....4
7. Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del consejo de administración....5
8. Transacciones en acciones propias formalizadas por amrest....5
9. Amenazas y riesgos básicos a los que la sociedad está expuesta....5
10. Número de empleados....7
11. Periodo de pago promedio....8
12. Acontecimientos posteriores....8
13. Informe anual de gobierno corporativo....8
Firmas del consejo de administración....9

1. Información financiera

	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2020	trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2019
Importe neto de la cifra de negocios	49.0	17.2	37.8	2.6
Resultados de explotación	42.1	35.1	36.0	29.5
Coste financiero	(10.3)	(11.5)	(1.6)	(5.6)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	2.5	2.2	1.6	1.3
Resultado del periodo	34.3	25.8	32.5	25.2

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Total activo	777.6	747.1
Total pasivo y provisiones	459.7	441.4
Pasivo no corriente	399.9	403.7
Pasivo corriente	34.7	37.7
Capital social	22	22.0

2. Acontecimientos y operaciones relevantes en 2020

Cumplimiento de todas las condiciones previstas por el contrato formalizado con Glovoapp23 S.L.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó el acuerdo con Glovoapp23, S.L. («Glovo») para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal») (en adelante, el «Contrato»). A 30 de septiembre de 2019, Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. estaba clasificado como grupo de enajenación mantenido para la venta. El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en PizzaPortal a Glovo.

El 24 de enero de 2020, la Sociedad anunció el cumplimiento de todas las condiciones previstas por el Contrato y la liquidación final de la transacción. Como contraprestación por la transmisión del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o., AmRest recibió un precio de transacción total de 35 millones de EUR, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de EUR y de acciones de nueva emisión de Glovo, lo que constituyó la liquidación final del Contrato.

Como resultado de la transacción mencionada, AmRest ostentaba una participación del 7,5 % en el capital social de Glovo (no diluida).

Actualización sobre la situación empresarial

El 9 de julio de 2020, AmRest publicó la actualización de la situación empresarial. Tras el levantamiento o la flexibilización de las restricciones sobre la apertura de restaurantes a causa de la pandemia de la COVID-19, en la primera quincena de julio, AmRest mantuvo abiertos el 94 % del número total de restaurantes del Grupo.

De los 26 mercados en los que el Grupo opera, las aperturas se habían restablecido totalmente en casi todos ellos, a excepción de Rusia, donde el porcentaje de establecimientos abiertos era ligeramente inferior al 80 %.

El Grupo AmRest había aplicado las medidas más estrictas en sus restaurantes para garantizar la seguridad de los clientes y los empleados en todo momento.

Acuerdo con Delivery Hero

El 19 de octubre de 2020, AmRest comunicó que había alcanzado un acuerdo con Delivery Hero para la transmisión de su participación (no diluida) del 7,5 % en la empresa Glovoapp 23, SL (en lo sucesivo, «Glovo») por un importe total de 76,2 millones de EUR.

La citada venta no tuvo impacto financiero alguno para AmRest, ya que la inversión en Glovo tiene un valor contable de 76,2 millones de EUR.

El acuerdo estaba sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas estándar para este tipo de acuerdos, así como de los correspondientes requisitos corporativos, de conformidad con el reglamento interno de Glovo.

La operación generó una sólida rentabilidad, ya que el Grupo realizó su primera inversión en Glovo en julio de 2018 y pagó 25,0 millones de EUR por una participación del 10 %. Posteriormente, se efectuó la venta de PizzaPortal a Glovo en octubre de 2019, que AmRest adquirió por un importe total de aprox. 10,0 millones de EUR, por la cantidad total de 35,0 millones de EUR, de los que 15,0 millones de EUR se recibieron en acciones de Glovo.

El 31 de diciembre de 2020, AmRest informó de que, una vez que se habían cumplido los requisitos corporativos correspondientes, de conformidad con las normas internas de Glovo, la transmisión de la participación de AmRest en Glovoapp 23, SL, que ascendía al 7,5 % del capital social existente de Glovo, se había cerrado por una contraprestación total combinada de 76,15 millones de EUR.

3. Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2020 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas	% de acciones y votos en la Junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67.05%
Nationale-Nederlanden OFE	9 358 214	4.26%
Artal International S.C.A.	11 366 102	5.18%
Aviva OFE	6 843 700	3.12%
Otros accionistas	44 782 407	20.40%

** FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directo de 56 509 547 acciones de AmRest) y dependiente de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una dependiente del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.*

4. Deuda externa

El 9 de julio de 2020, AmRest comunicó que había obtenido la dispensa (*waiver*) de sus bancos financiadores con respecto al cumplimiento de determinados compromisos (*covenants*) financieros a 31 de marzo de 2020, tal como se anticipó en el informe de gestión intermedio correspondiente al primer trimestre de 2020. AmRest cumple puntualmente con sus obligaciones financieras de pago con respecto a sus bancos financiadores, con los que sigue trabajando estrechamente para adaptar los compromisos financieros a la situación provocada por la COVID-19.

El 1 de septiembre de 2020, el Grupo recibió otra carta de dispensa de los bancos. El requisito del compromiso bancario para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020 ha sido dispensado.

El 7 de octubre de 2020, AmRest comunicó que, cumpliendo puntualmente con sus obligaciones financieras de pago y siguiendo el calendario de vencimientos correspondiente, la Sociedad había devuelto parcialmente el préstamo sindicado que tiene con sus bancos financiadores a través del reembolso del importe de 56,8 millones de EUR en septiembre de 2020.

Del mismo modo, el 30 de septiembre de 2020 AmRest ya había obtenido también de dichos bancos una dispensa del cumplimiento de determinadas obligaciones financieras (compromisos) vinculadas al apalancamiento del Grupo durante el tercer trimestre de 2020. Por consiguiente, la deuda a largo plazo a finales del tercer trimestre se había clasificado como pasivo no corriente.

El 31 de diciembre de 2020, AmRest informó de que había obtenido respectivamente de sus bancos financiadores y sus bonistas (*Schuldschein*) dispensas al cumplimiento de determinados compromisos relacionados con el apalancamiento del Grupo y las ratios de cobertura de intereses para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021. Durante dichos periodos, esos compromisos se sustituirán por el de mantener un nivel de liquidez mínimo.

La dispensa obtenida de los obligacionistas fue aprobada por una mayoría del 77 % (por encima del 70 % exigido).

El nivel de liquidez mínimo requerido del nuevo compromiso asumido por el Grupo se había establecido en 80 millones de EUR y se redujo a 50 millones de EUR para el tercer y cuarto trimestre de 2021.

5. Información sobre los dividendos pagados

No se han distribuido dividendos durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2020.

6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

El 1 de julio de 2020, AmRest informó de la dimisión presentada por el consejero D. Mustafa Ogretici y el nombramiento por cooptación para cubrir dicha vacante de Dña. Mónica Cueva Díaz, como consejera independiente, aprobado el mismo día por el Consejo de Administración, siguiendo la propuesta del Comité de Nombramientos y Remuneraciones y un informe del Consejo. Dña. Mónica Cueva Díaz también ocupaba los cargos de miembro del Comité de Auditoría y el Comité de Seguridad y Salud, este último comenzó a estar presidido por Dña. Romana Sadurska.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho nombramiento está sujeto a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.

El 1 de diciembre de 2020, AmRest informó de que el Consejo de Administración de la Sociedad, siguiendo la recomendación del Comité de Nombramientos y Remuneración, había acordado nombrar a D. José Parés Gutiérrez, antiguo presidente del Consejo de Administración y de su Comité Ejecutivo, como nuevo presidente ejecutivo del Grupo AmRest.

El presidente ejecutivo recibió todos los poderes que corresponden al Consejo de Administración, excepto aquellos que no pueden delegarse con arreglo a la legislación vigente, los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2020, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- D. Emilio Fullaondo Botella
- Dña. Romana Sadurska
- D. Pablo Castilla Reparaz
- Dña. Mónica Cueva Díaz

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (secretario, no consejero)
- Jaime Tarrero Martos (vicesecretario, no consejero)

A fecha de la publicación de este Informe, la composición del Consejo de Administración no ha variado.

7. Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2020, se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones de AmRest ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2019, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) mantenía a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 31 de diciembre de 2020, D. Carlos Fernández González seguía ostentando 147 203 760 acciones de AmRest con un valor nominal total de 14 720 376 EUR, a través de FCapital Dutch B.V.

A 31 de diciembre de 2019, D. Carlos Fernández González no poseía acciones de AmRest a través de otra persona estrechamente vinculada.

A 31 de diciembre de 2020, mantenía a través de su otra persona estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1 172 145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117 214,5 EUR. El titular directo de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess México, S.A. de C.V. (una dependiente de Grupo Finaccess).

8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

El inicio de la compra de acciones propias se produjo de conformidad con la Resolución n.º 7 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 19 de mayo de 2015 con respecto a la autorización al Consejo Directivo para adquirir acciones propias en la Sociedad y la creación de una reserva de capital y (sustituyéndola) la Resolución n.º 9 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 6 de junio de 2018 con respecto a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición de derivados de las acciones propias de la Sociedad formalizada directamente por la Sociedad o indirectamente a través de sus dependientes, así como para la venta de acciones propias.

La Sociedad adquiría las acciones propias a efectos de la ejecución de programas de opción de compra de acciones: Plan de Opción de Compra de Acciones para los Empleados y Plan de Incentivos de Gestión.

En el periodo entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 100 954 acciones propias con un valor nominal total de 10 095,4 EUR y que representaban el 0,0460 % del capital social para los participantes legitimados de los planes de opción de compra de acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirieron a los participantes sin coste alguno. A 31 de diciembre de 2020, AmRest ostentaba 623 461 acciones propias con un valor nominal total de 62 346,1 EUR y representativas del 0,2840 % del capital social.

Las dependientes de AmRest Holdings SE no poseen acciones de la Sociedad.

9. Amenazas y riesgos básicos a los que la Sociedad está expuesta

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de revisar que estos sistemas son eficaces en el aspecto operativo. Estos sistemas ayudan a detectar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estos sistemas no garantiza que se elimine completamente el riesgo de fraude y de infracción de la legislación. El Consejo de Administración de AmRest analiza y revisa permanentemente los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Los principales riesgos y amenazas actuales se han resumido en esta sección. AmRest revisa y mejora sus sistemas de gestión del riesgo y de control interno de manera constante.

Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de liquidez por incumplimiento de covenants y reclasificación de deuda de largo plazo a corto plazo que, por tanto, puede vencer en los próximos 12 meses, sin embargo, antes del cierre del año 2020 AmRest ha obtenido de sus bancos financieros y la mayoría de los bonistas (Schuldschein) renuncia al cumplimiento de ciertos covenants relacionados con los índices de

apalancamiento y cobertura de intereses del Grupo (cuarto trimestre de 2020 y primer, segundo y tercer trimestres de 2021).

AmRest ha establecido grupos de trabajo internos en cada mercado para monitorear la situación también en torno a las iniciativas de ahorro de costos y también se ha revisado una gran parte de los gastos de capital. El Grupo estuvo y está monitoreando de cerca los programas disponibles que se ofrecen en varios mercados. Los programas de apoyo del gobierno incluyen, por ejemplo, subsidios directos a los costos de nómina, exenciones de impuestos, reducciones de las contribuciones a la seguridad social. Adicionalmente, las entidades del Grupo pudieron solicitar plazos extendidos para el pago de diversos impuestos.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez con especial énfasis en el vencimiento de la deuda e investiga de manera proactiva varias formas de financiamiento que podrían utilizarse si fuera necesario.

Riesgo relacionado con la COVID-19 y sus repercusiones para la economía y la sociedad

La pandemia de la COVID-19 se ha extendido rápidamente por todo el mundo. La mayoría de los gobiernos han tomado o están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de las personas, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

Esta situación está afectando considerablemente a la economía mundial, incluido el sector HORECA, así como al Grupo AmRest.

Los resultados evidentes de la pandemia de la COVID-19 incluyen la disminución en la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad del precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída en los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los consumidores y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de restauración. La prohibición de apertura o limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes ha dado lugar a una disminución de la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos.

La Alta Dirección del Grupo supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación de la COVID-19 en el Grupo.

Riesgo relacionado con la conservación del personal clave en el Grupo

El éxito del Emisor depende en gran medida del esfuerzo personal de determinados empleados y miembros clave de la Dirección. Los métodos de remuneración y gestión de recursos humanos desarrollados por el Emisor ayudan a garantizar una baja rotación del personal clave. Además, el sistema de planificación profesional apoya la preparación de los sucesores para que lleven a cabo tareas en puestos clave. El Emisor cree que podrá sustituir a su personal clave. Con independencia de ello, su pérdida puede tener un efecto adverso a corto plazo en las actividades empresariales y los resultados de explotación del Emisor.

Riesgo monetario

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo monetario relacionado con las transacciones y las conversiones a monedas que no sean aquella en la que se miden las transacciones comerciales en las empresas individuales del Grupo de Capital. El Grupo ajusta su cartera de deuda de divisas a la estructura geográfica de su perfil de actividades. Además, AmRest utiliza contratos a plazo para garantizar los riesgos de transacción a corto plazo.

Riesgo de mayores costes financieros

El Emisor y sus dependientes están expuestos, hasta cierto punto, al impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés con relación a la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con este tipo de interés. Con frecuencia, los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en una combinación de los tipos de referencia fijos y variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, el Emisor y sus dependientes, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se ve en gran medida afectada por el nivel de los tipos de referencia.

Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest está expuesta a un riesgo fiscal. Todas las irregularidades que se produzcan en las liquidaciones fiscales aumentan el riesgo de conflicto en caso de un posible control fiscal. Como parte de la minimización de estos riesgos, AmRest se preocupa de aumentar el conocimiento de sus empleados en el área de gestión del riesgo fiscal y el cumplimiento de los respectivos requisitos legales. La Sociedad aplica los procedimientos adecuados para facilitar la identificación y posterior reducción o eliminación de los riesgos en el ámbito de las liquidaciones fiscales.

Además, con relación a los frecuentes cambios legislativos, las discrepancias de los reglamentos, así como las diferencias en la interpretación de la normativa legal, AmRest utiliza servicios profesionales de asesoría fiscal y solicita interpretaciones vinculantes de las disposiciones de la legislación fiscal.

El 22 de julio de 2019, se notificó a Pastificio Service S.L. (como contribuyente), Amrest Tag SL (como cabeza del Grupo Fiscal 539/11 durante el periodo de auditoría fiscal) y AmRest Holdings, SE (como cabeza actual del Grupo Fiscal 539/11) el inicio de una auditoría fiscal, con respecto al impuesto sobre sociedades, para los ejercicios fiscales 2014 a 2017. Se trata de una auditoría fiscal parcial, solo referida a la desgravación fiscal aplicada por Pastificio Service, SL en las bases del impuesto sobre sociedades de 2014 a 2017, con respecto a las deducciones relacionadas con determinado inmovilizado intangible (es decir, régimen de *patent box*).

Riesgo de ciberataques

Las operaciones del Grupo están respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI, incluidos sistemas de puntos de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de gestión de la cadena de suministro y herramientas de finanzas y control. Por consiguiente, el Grupo está expuesto al riesgo de interrupción operativa temporal, riesgo de integridad de los datos y/o acceso no autorizado a los datos confidenciales, que pueden ser el resultado tanto de un ciberataque intencionado como de un suceso accidental. Con el fin de reducir estos riesgos, el Grupo estableció una unidad de seguridad de TI especializada y aplicó las herramientas de reducción del riesgo de ciberseguridad oportunas, incluidas políticas de seguridad, formación del personal y medidas técnicas correctivas de prevención.

10. Número de empleados

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
Categorías	**31 de diciembre de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Directores ejecutivos	2	2,0
Responsables y otros	5	3,0
	7	**5,0**

El número de empleados, distribuido por género, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Género	**31 de diciembre de 2020**			**31 de diciembre de 2019**		
	Total	**Hombres**	**Hombres**	**Total**	**Hombres**	**Mujeres**
Miembros del Consejo	**7**	**5**	**2**	**7**	**7**	**-**
Directores ejecutivos	**2**	**2**	**-**	**1**	**1**	**-**
Responsables y otros empleados	**5**	**3**	**2**	**1**	**1**	**-**
	14	**10**	**4**	**9**	**9**	**-**

No hay empleados con una discapacidad del 33 % o superior.

11. Periodo de pago promedio

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, el periodo de pago promedio fue de 63 días.

12. Acontecimientos posteriores

El 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Plan General de Contabilidad de la Pequeña y Mediana Empresa aprobado por Real Decreto 1515 / 2007, de 16 de noviembre; el Reglamento de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobado por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a entidades sin ánimo de lucro aprobadas por Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

Los cambios al Plan General de Contabilidad son aplicables a los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de los ingresos por entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilización de coberturas, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercian con ellos y en la definición de valor razonable.

En este sentido, las cuentas anuales individuales correspondientes al primer año que comienza el 1 de enero de 2021 se presentarán incluyendo información comparativa, aunque no existe obligación de reexpresar la información del año anterior. La información comparativa sólo se volverá a visualizar en el supuesto de que se puedan aplicar todos los criterios aprobados por el Real Decreto sin incurrir en un sesgo retroactivo, sin perjuicio de las excepciones establecidas en las disposiciones transitorias.

La aplicación de la norma, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas. Sin embargo, la aplicación de la contabilidad de cobertura es prospectiva, los criterios para la clasificación de instrumentos financieros se pueden aplicar de forma prospectiva y los criterios de ingresos por ventas y prestación de servicios se pueden aplicar de forma prospectiva a los contratos iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Los Administradores de la Sociedad están realizando una evaluación de las opciones transitorias aplicables y los impactos contables que estas modificaciones conllevarán, aunque a la fecha de elaboración de estas cuentas anuales individuales aún no cuentan con información suficiente para concluir sobre los resultados de esta análisis.

13. Informe anual de gobierno corporativo

El Informe anual de gobierno corporativo forma parte integrante de este Informe de gestión y se presenta en el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020 de AmRest Holdings SE y sociedades dependientes reportado a la CNMV.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 24 de febrero de 2021