



Wszystko jest możliwe!

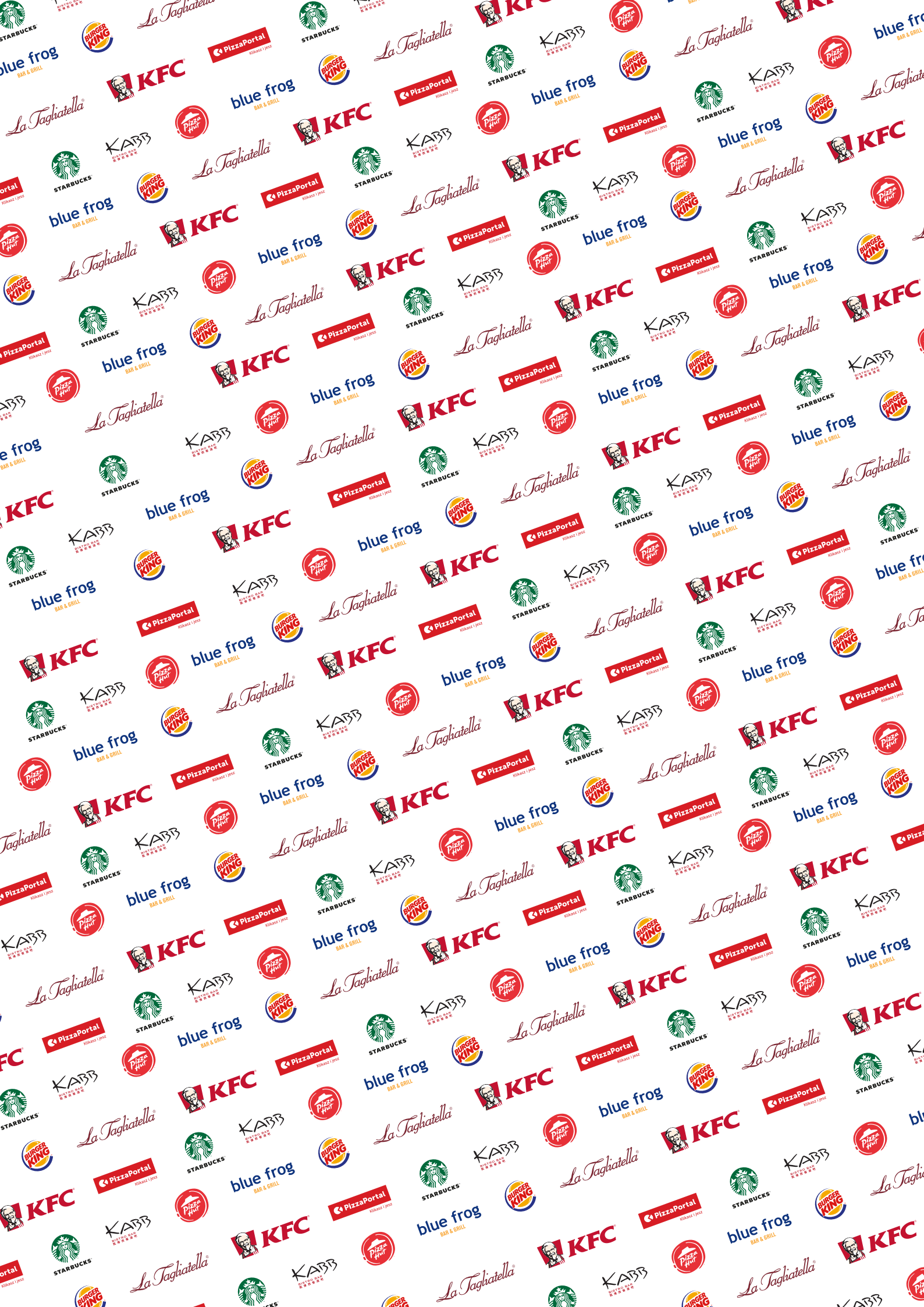
Estados financieros consolidados condensados
por el semestre finalizado a 30 de junio de 2018

AmRest Holdings SE
21 DE SEPTIEMBRE DE 2018



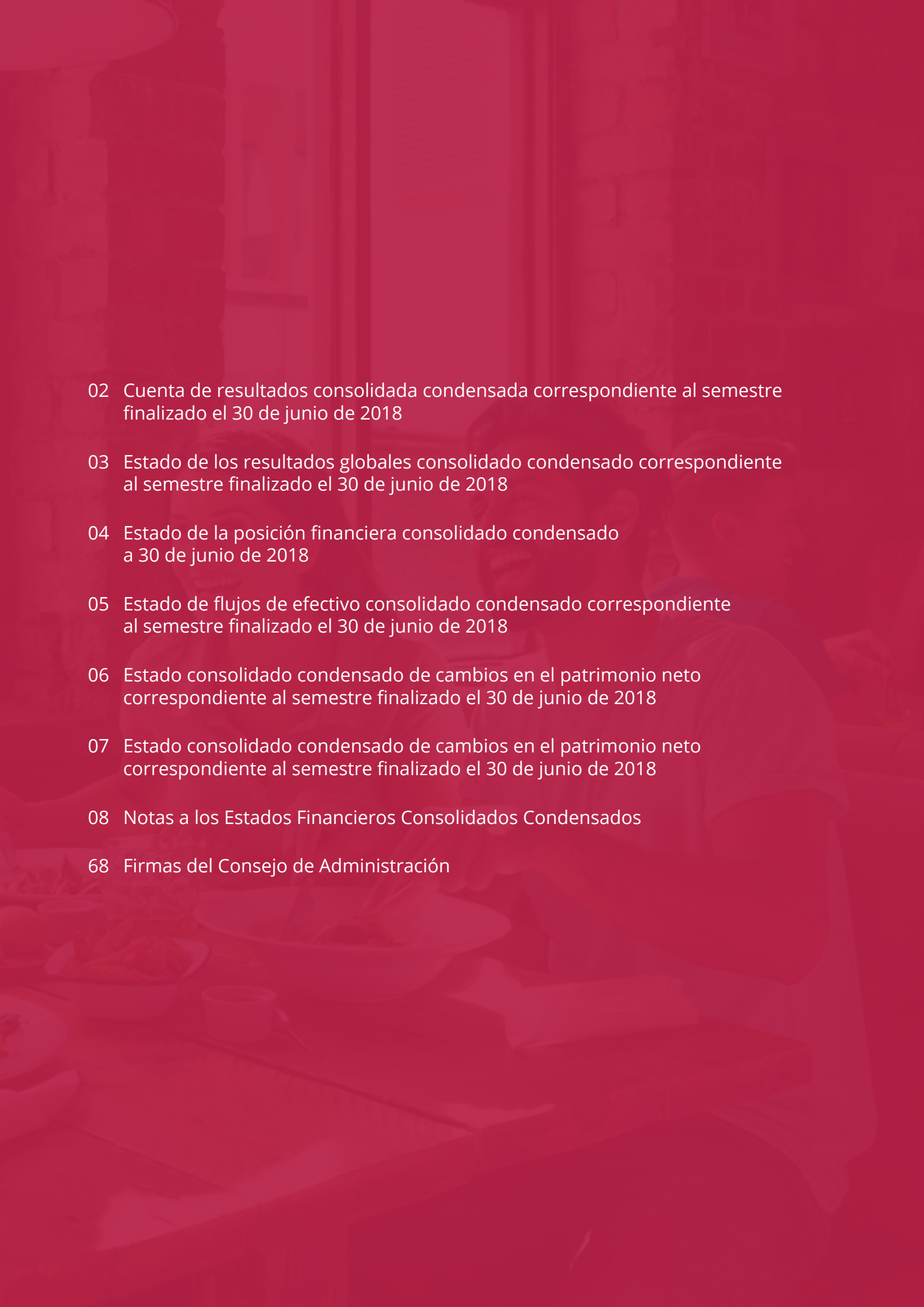
AmRest







Illice

- 
- 02 Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
 - 03 Estado de los resultados globales consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
 - 04 Estado de la posición financiera consolidado condensado a 30 de junio de 2018
 - 05 Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
 - 06 Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
 - 07 Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
 - 08 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 - 68 Firmas del Consejo de Administración

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	Nota	Semestre finalizado a	
		30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado*)
Operaciones continuadas			
Ventas de restaurantes		671,7	527,4
Franquicias y otras ventas		39,9	32,9
Ingresos totales	3	711,6	560,3
Gastos operativos de restaurantes			
Alimentos y materiales		(193,3)	(154,6)
Nóminas y beneficios de los empleados		(173,3)	(131,4)
Regalías		(34,8)	(26,7)
Otros gastos de explotación		(201,2)	(162,5)
Gastos de franquicias y otros		(29,3)	(20,6)
Gastos generales y administrativos (G&A)		(53,1)	(42,9)
Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros	20	(0,8)	(0,1)
Correcciones valorativas por deterioro del resto de activos	7, 9	(5,0)	(1,5)
Total costes y pérdidas de explotación		(690,8)	(540,3)
Otros ingresos de explotación		3,6	4,1
Resultado de explotación		24,4	24,1
Gastos financieros		(7,3)	(6,8)
Ingresos financieros		0,3	0,3
Resultado antes de impuestos		17,4	17,6
Impuesto sobre sociedades	19	(5,3)	(4,5)
Beneficio neto del periodo		12,1	13,1
Beneficio neto atribuido a:			
Accionistas de la sociedad dominante		13,3	12,6
Intereses minoritarios		(1,2)	0,5
Beneficio neto del periodo		12,1	13,1
Ganancias por acción ordinaria (EUR)	5	0,63	0,59
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	5	0,63	0,59

* La reexpresión se ha detallado en la nota 26 de los Estados financieros consolidados condensados correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018.

Estado de los resultados globales consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	Nota	Semestre finalizado a	
		30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado*)
Beneficio neto del periodo		12,1	13,1
Otros resultados globales:	14		
Diferencias de conversión en operaciones extranjeras		(0,8)	(11,4)
Coberturas de inversión netas		(6,8)	8,3
Impuesto a las ganancias sobre las coberturas de inversión netas		1,3	(1,6)
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>		(6,3)	(4,7)
Otros resultados globales del periodo		(6,3)	(4,7)
Total de resultados globales del periodo		5,8	8,4
Atribuible a:			
Accionistas de la sociedad dominante		6,9	10,4
Intereses minoritarios		(1,1)	(2,0)

* La reexpresión se ha detallado en la nota 26 de los Estados financieros consolidados condensados correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018.

Estado de la posición financiera consolidado condensado a 30 de junio de 2018

	Nota	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado*)
Activo			
Inmovilizado material	7	410,4	403,9
Fondo de comercio	8	216,2	218,3
Inmovilizado intangible	9	144,0	146,7
Inversiones inmobiliarias		5,1	5,3
Otros activos no corrientes	10	25,2	22,9
Activos por impuestos diferidos	19	18,1	14,3
Total activo no corriente		819,0	811,4
Existencias		22,3	22,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	11, 20	37,8	38,6
Créditos fiscales del impuesto sobre sociedades	19	2,3	1,0
Otros activos corrientes	12	35,4	29,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	117,8	131,2
Total activo corriente		215,6	222,3
Total activo		1 034,6	1 033,7
Patrimonio neto	14		
Capital social		21,2	0,2
Reservas		129,1	152,3
Ganancias retenidas		204,1	190,8
Reserva de conversión		(30,5)	(29,6)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante		323,9	313,7
Intereses minoritarios		9,2	8,4
Total patrimonio neto		333,1	322,1
Pasivo			
Préstamos y empréstitos generadores de intereses	15, 20	397,5	433,8
Pasivo de arrendamiento financiero		1,5	1,7
Pasivo por prestaciones laborales	16	1,4	3,0
Provisiones		9,5	9,4
Pasivo por impuestos diferidos	19	26,0	27,1
Otro pasivo no corriente		7,7	5,9
Total pasivo no corriente		443,6	480,9
Préstamos y empréstitos generadores de intereses	15, 20	69,2	37,8
Pasivo de arrendamiento financiero		0,4	0,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	180,5	186,7
Deudas del impuesto sobre sociedades	19	7,8	5,8
Total pasivo corriente		257,9	230,7
Total pasivo		701,5	711,6
Total patrimonio neto y pasivo		1 034,6	1 033,7

* La reexpresión se ha detallado en la nota 26 de los Estados financieros consolidados condensados correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	Nota	Semestre finalizado a	
		30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos de la operaciones continuadas		17,4	17,6
Ajustes al resultado:			
Amortización		5,7	4,6
Depreciación		38,1	32,1
Gastos por intereses, netos		5,5	4,3
Diferencias por tipo de cambio		0,1	1,1
(Ganancia)/Pérdida por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles		(0,1)	0,5
Deterioro del inmovilizado material y de intangibles		5,0	1,5
Ajustes de pagos basados en acciones		3,6	2,4
Otros		(1,8)	-
Variaciones en el capital circulante:	13		
Incremento en deudores y otras cuentas a cobrar		(0,5)	(3,6)
Incremento en existencias		(0,3)	(0,1)
Incremento en otros activos		(6,6)	(1,4)
Reducción en deudas y otros pasivos		(4,0)	(12,1)
Reducción en otras provisiones y prestaciones laborales		(0,7)	(4,0)
Impuesto sobre beneficios pagado		(7,2)	(1,4)
Efectivo neto proveniente de las actividades de explotación		54,2	41,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones de empresas del grupo		(5,1)	(22,3)
Pago anticipado por la adquisición de restaurantes		-	(4,5)
Adquisición de inmovilizado material		(58,6)	(47,4)
Adquisición de activo intangible		(3,7)	(1,9)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		(67,4)	(76,1)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)		0,5	0,9
Gasto por la adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)		(0,8)	(10,8)
Gasto por la liquidación de opciones sobre acciones de los empleados en efectivo		(0,8)	(0,8)
Rendimientos de los préstamos y empréstitos	15	2,2	68,2
Amortización de préstamos y empréstitos	15	(1,6)	-
Intereses pagados	15	(5,4)	(4,5)
Intereses recibidos		0,3	0,3
Operaciones con intereses minoritarios		1,9	(13,3)
Reembolso de deudas por arrendamiento financiero		(0,2)	(0,1)
Efectivo neto proporcionado por/(usado en) las actividades de financiación		(3,9)	39,9
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(17,1)	5,3
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		3,7	4,8
Variación en el balance de efectivo y equivalentes de efectivo		(13,4)	10,1
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		131,2	66,1
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	13	117,8	76,2

* La reexpresión se ha detallado en la nota 26 de los Estados financieros consolidados condensados correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018.

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	Atribuible a los propietarios de AmRest Holdings SE							Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Otro capital reservado	Ganancias retenidas	Reserva de conversión	Total	Intereses minoritarios	
A 1 de enero de 2018 (reexpresado*)	0,2	(10,6)	162,9	190,8	(29,6)	313,7	8,4	322,1
RESULTADO GLOBAL								
Beneficio neto correspondiente al periodo	-	-	-	13,3	-	13,3	(1,2)	12,1
Diferencias de conversión	-	-	-	-	(0,9)	(0,9)	0,1	(0,8)
Valoración de coberturas de inversión netas	-	-	(6,8)	-	-	(6,8)	-	(6,8)
Impuestos diferidos asociados a las coberturas de inversión netas	-	-	1,3	-	-	1,3	-	1,3
Total resultado global	-	-	(5,5)	13,3	(0,9)	6,9	(1,1)	5,8
OPERACIONES CON INTERESES MINORITARIOS								
Patrimonio neto atribuido a intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	1,9	1,9
Dividendos atribuidos a accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	1,9	1,9
OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE								
Aumento de capital por medio de prima de emisión	21,0	-	(21,0)	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	(0,8)	-	-	-	(0,8)	-	(0,8)
Valor de las acciones propias dispuestas	-	3,5	(3,5)	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios ejercitados del empleado en el periodo	-	-	2,2	-	-	2,2	-	2,2
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – ingresos de empleados por acciones transferidas	-	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – el cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	1,5	-	-	1,5	-	1,5
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Total operaciones con accionistas	-	2,7	(20,4)	-	-	3,3	-	3,3
A 30 de junio de 2018	21,2	(7,9)	137,0	204,1	(30,5)	323,9	9,2	333,1

* La reexpresión se ha detallado en la nota 26 de los Estados financieros consolidados condensados correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	Atribuible a los propietarios de AmRest Holdings SE						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Otro capital reservado	Ganancias retenidas	Reserva de conversión	Total		
A 1 de enero de 2017 (reexpresado*)	0,2	(2,5)	165,2	147,9	(15,1)	295,7	16,2	311,9
RESULTADO GLOBAL								
Beneficio neto correspondiente al periodo	-	-	-	12,6	-	12,6	0,5	13,1
Diferencias de conversión	-	-	-	-	(8,9)	(8,9)	(2,5)	(11,4)
Valoración de coberturas de inversión netas	-	-	8,3	-	-	8,3	-	8,3
Impuestos diferidos asociados a las coberturas de inversión netas	-	-	(1,6)	-	-	(1,6)	-	(1,6)
Total resultado global	-	-	6,7	12,6	(8,9)	10,4	(2,0)	8,4
OPERACIONES CON INTERESES MINORITARIOS								
Adquisición de intereses minoritarios	-	-	(7,0)	-	-	(7,0)	(6,1)	(13,1)
Total operaciones con intereses minoritarios	-	-	(7,0)	-	-	(7,0)	(6,1)	(13,1)
OPERACIONES CON ACCIONISTAS								
Compra de acciones propias	-	(10,8)	-	-	-	(10,8)	-	(10,8)
Valor de las acciones propias dispuestas	-	8,7	(8,7)	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	2,4	-	-	2,4	-	2,4
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por transferencia de acciones	-	-	0,3	-	-	0,3	-	0,3
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – el cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	(0,4)	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Efecto de la modificación del plan de opciones sobre acciones de los empleados	-	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Total operaciones con accionistas	-	(2,1)	6,0	-	-	(8,1)	-	(8,1)
A 30 de junio de 2017 (reexpresado*)	0,2	(4,6)	158,9	160,5	(24,0)	291,0	8,1	299,1

* La reexpresión se ha detallado en la nota 26 de los Estados financieros consolidados condensados correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

1. Información corporativa	09
2. Hipótesis de empresa en funcionamiento	12
3. Información por segmentos	13
4. Combinaciones de negocios en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018	15
5. Ganancias por acción	19
6. Dividendos pagados y recibidos	20
7. Inmovilizado material	21
8. Fondo de comercio	23
9. Inmovilizado intangible	24
10. Otros activos no corrientes	26
11. Deudores y otras cuentas a cobrar	26
12. Otros activos corrientes	27
13. Efectivo y equivalentes de efectivo	27
14. Patrimonio neto	29
15. Empréstitos	31
16. Pasivos por beneficios de empleados	35
17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	36
18. Arrendamientos de explotación	37
19. Impuestos	38
20. Instrumentos financieros	44
21. Compromisos futuros y pasivos contingentes	47
22. Operaciones con entidades vinculadas	48
23. Accionistas de AmRest Holdings SE	50
24. Estacionalidad de las ventas	50
25. Composición del Grupo AmRest	51
26. Bases de elaboración y cambios en las políticas contables del grupo	53
27. Impacto de las normas emitidas pero aún no aplicadas por la entidad	64
28. Acontecimientos posteriores a la fecha del balance	66

1. Información corporativa

AmRest Holdings SE («Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000. El

19 de septiembre de 2008, la Cámara de Comercio en Ámsterdam registró el cambio de la forma jurídica de la Sociedad a una Sociedad Anónima Europea (Societas Europaea) y su nombre a AmRest Holdings SE. Desde marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad se encuentra en Enrique Granados 6, 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España. Anteriormente, la Sociedad tenía su domicilio social en Breslavia (Polonia).

En lo sucesivo, la Sociedad y sus filiales se denominarán el «Grupo».

La actividad central del Grupo es la gestión de los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus filiales en Polonia, República Checa (posteriormente Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, en base a las franquicias concedidas. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para operar restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes operados 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 están operados tanto por AmRest como por sus subfranquiciados. En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus propias marcas La Tagliatella, Trastevere e il Pastificio. Este negocio se basa en restaurantes propios y los contratos de franquicia firmados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de la cocina central localizada en España, que produce y entrega los productos a toda la red de marcas propias. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China, España y Polonia) y KABB (en China).

En la fecha de emisión de este informe semestral, el 21 de septiembre de 2018, el Grupo gestiona 1 799 restaurantes.

Estos Estados financieros condensados consolidados no se sometieron a auditoría alguna, sino a una revisión realizada por un auditor independiente y fueron aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 21 de septiembre de 2018.

El Grupo gestiona sus restaurantes principalmente mediante franquicias. No obstante, ser el franquiciado principal y desarrollar la actividad a través de marcas propias cada vez es más importante. La tabla siguiente muestra los términos y condiciones de colaboración con los franquiciadores y los franquiciados de marcas concretas operadas por AmRest a 30 de junio de 2018.

Actividad realizada en base a un contrato de franquicia

Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks ¹⁾
Franquiciador/Socio	KFC Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Área incluida en el acuerdo	Polonia, República Checa, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Restaurantes abiertos: Polonia, República Checa, Hungría, Francia, Rusia, Alemania. Posibilidad de apertura en: Bulgaria, Serbia, Croacia, Eslovaquia, Eslovenia	Polonia, República Checa, Bulgaria, Eslovaquia	Polonia, República Checa, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Alemania, Eslovaquia Posibilidad de apertura en Serbia
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	Polonia, República Checa, Bulgaria – 20 años o 10 años ⁵⁾	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023 16 años, en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027 20 años
Canon de entrada	hasta 51,2 miles de USD ²⁾	hasta 51,2 miles de USD ²⁾	25,6 miles de USD ²⁾	50 miles de USD o 25 miles de USD ⁵⁾ en República Checa – 60,0 miles de USD ⁵⁾	25 miles de USD
Comisión de franquicia	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	5% de ingresos de ventas en República Checa (para 5 restaurantes) 3% de ingresos de ventas durante los primeros 5 ejercicios, después 5 %	6% de ingresos de ventas
Comisión de marketing	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	21 de junio de 2017 – 31 de diciembre de 2021 6 % de ingresos de ventas; 1 de enero de 2022 – 31 de diciembre de 2026 5 % de ingresos de ventas; 6 % posteriormente ³⁾	5 % de ingresos de ventas, en República Checa 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 5 ejercicios, después 5 % ⁴⁾	importe acordado cada ejercicio

Actividad realizada a través de marcas propias

Marca	La Tagliatella	Blue Frog	KABB
Área de actividad	España, Francia, Alemania, Portugal	China, España, Polonia	China

Actividad realizada en base a un contrato de máster franquicia (el derecho a conceder una licencia a terceros)

Marca	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	La Tagliatella
Socio	Yum Restaurants International Holdings LLC	PH Europe S.à.r.l., (US Branch), Yum Restaurants International Holdings LLC	Marca propia
Área incluida en el contrato	Alemania, Rusia, Armenia y Azerbaiyán	Alemania, Francia, CEE (Bulgaria, Hungría, República Checa, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, Serbia, Croacia), Rusia, Armenia y Azerbaiyán	España, Francia, Mónaco
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación

Explicaciones:

1) El Grupo AmRest asumió el 82% y Starbucks el 18% del capital de las sociedades recién constituidas en Polonia, República Checa y Hungría. Comenzando desde el noveno año, Starbucks tiene una opción incondicional de ampliar sus acciones a un máximo del 50%. En caso de una adquisición o cambio de control sobre la Sociedad y/o sus accionistas, Starbucks tendrá derecho a ampliar sus acciones hasta el 100%, comprándolas al Grupo. De acuerdo a la evaluación del Grupo a fecha de la emisión de este informe, no hay indicadores que hagan que las opciones mencionadas anteriormente sean factibles. El Grupo adquirió el 100 % de las acciones en entidades rumanas y búlgaras que eran los únicos operadores en estos mercados. En Alemania, el Grupo adquirió el 100% de las acciones en un operador clave en este mercado.

2) El canon se revaloriza con la tasa de inflación al inicio de cada año natural.

3) Las comisiones de franquicia preliminares y los costes de marketing podrían modificarse si se cumplen determinadas condiciones establecidas en el contrato.

4) Los gastos de marketing para la marca Burger King ascienden al 2,5% de los ingresos de ventas durante los 2 primeros ejercicios de actividad, 2% en el tercer ejercicio y 5% en los ejercicios de actividad posteriores.

5) El periodo de validez del contrato de franquiciado, y por lo tanto, las licencias para restaurantes Burger King abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, y también para los restaurantes recién inaugurados en Polonia, se amplió de 10 a 20 años desde la fecha de apertura del restaurante; no obstante, sin la opción de prórroga durante los 10 años siguientes, lo cual se dispuso en el contrato de desarrollo inicial con AmRest Sp. z o.o. Con relación a los restaurantes abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, y los restaurantes abiertos después de este periodo (para contratos de franquicia durante 20 años), el pago de franquicia inicial se incrementó de 25.000 USD a 50.000 USD.

2. Hipótesis de empresa en funcionamiento

Los Estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2018 han sido elaborados bajo la hipótesis de que las sociedades del Grupo continúen en funcionamiento durante el futuro previsible. A la fecha de la autorización de estos Estados financieros consolidados, el Consejo de Administración de la sociedad dominante no tiene constancia de hecho o circunstancia alguna que pudiera suponer una amenaza para la continuidad de las actividades del Grupo.

La financiación disponible fruto del contrato de crédito suscrito el 5 de octubre de 2017 entre AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. y Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A. y Česká spořitelna, a.s. no cuenta con deuda alguna con vencimiento en los próximos 12 meses y los fondos para la refinanciación de los bonos polacos con vencimiento a 30 de junio de 2018 y 30 de septiembre de 2019 estarán disponibles con arreglo al Tramo E concedido por los bancos el 14 de junio de 2018.

3. Información por segmentos

Como grupo de entidades dinámicas en desarrollo que operan en distintos mercados y varios segmentos del negocio de la restauración, AmRest está constantemente bajo análisis del Consejo de Administración. El Consejo de Administración evalúa constantemente el modo en que se analiza el negocio y lo adapta oportunamente a la Estructura del Grupo cambiante como consecuencia de decisiones estratégicas. Los segmentos operativos se establecen en base a los informes de gestión empleados por el Consejo de Administración al adoptar las decisiones estratégicas. El Consejo de Administración verifica el rendimiento del Grupo en segmentos geográficos.

A fecha de 30 de junio de 2018 y a fecha de este Informe, el Consejo de Administración define los segmentos en la distribución presentada a continuación:

Segmento	Descripción
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurante en: <ul style="list-style-type: none">■ Polonia - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, Blue Frog,■ República Checa - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,■ Hungría - KFC, Pizza Hut, Starbucks,■ Bulgaria - KFC, Starbucks, Burger King,■ Croacia, Austria, Eslovenia y Serbia - KFC,■ Rumanía, Eslovaquia - Starbucks.
Europa Occidental	Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministros y la actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none">■ España - KFC, La Tagliatella, Blue Frog,■ Francia - KFC, Pizza Hut, La Tagliatella,■ Alemania - Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella,■ Portugal - La Tagliatella.
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog y KABB en China.
Rusia	Operaciones de restaurante de KFC y Pizza Hut en Rusia.
No asignado	Balances de activos y pasivos no asignados a segmentos (incluidos los pasivos por préstamos y arrendamientos), las operaciones de SCM Sp. z o.o. y sus filiales, Restaurant Partner Polska, AmRest Holdings SE, AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt y los costes e ingresos financieros, el impuesto sobre los beneficios, el beneficio neto de las operaciones continuadas, y el beneficio neto.

	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	No asignado	Total
Semestre finalizado el 30 de junio de 2018						
Importe neto de la cifra de negocios total del segmento	335,9	250,3	81,7	35,4	8,3	711,6
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos	335,9	250,3	81,7	35,4	8,3	711,6
EBITDA	46,6	22,2	10,4	4,4	(9,6)	74,0
Inversión de capital*	35,6	23,9	5,9	2,8	0,2	68,4
Semestre finalizado el 30 de junio de 2017 (reexpresado)						
Importe neto de la cifra de negocios total del segmento	281,8	173,7	67,5	31,1	6,2	560,3
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos	281,8	173,7	67,5	31,1	6,2	560,3
EBITDA	39,9	15,4	6,9	3,7	(3,5)	62,4
Inversión de capital*	27,3	25,6	7,2	2,4	0,2	62,7
30 de junio de 2018						
Activo total del segmento	336,2	494,5	106,2	51,9	45,8	1 034,6
Fondo de comercio	8,2	148,0	38,6	20,1	1,3	216,2
Activos por impuestos diferidos	6,6	7,6	-	0,4	3,5	18,1
Pasivo total del segmento	83,2	86,2	13,6	10,7	507,8	701,5
31 de diciembre de 2017 (reexpresado)						
Activo total del segmento	344,4	485,0	101,9	48,2	54,2	1 033,7
Fondo de comercio	8,5	147,8	40,6	20,0	1,4	218,3
Activos por impuestos diferidos	4,8	5,4	-	0,4	3,7	14,3
Pasivo total del segmento	94,7	85,7	9,2	10,9	511,1	711,6

*El capital de inversión incluye los incrementos y la adquisición en inmovilizado material, y activos intangibles, ajustados a los cambios en los pasivos de inversión.

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
EBITDA	74,0	62,4
Depreciación	(38,1)	(32,1)
Amortización	(5,7)	(4,6)
Deterioro de los activos	(5,8)	(1,6)
Ingresos financieros	0,3	0,3
Gastos financieros	(7,3)	(6,8)
Beneficio antes de impuestos de las operaciones continuadas	17,4	17,6

El valor del activo y pasivo y los resultados de los pertinentes segmentos declarados se ha establecido sobre la base de las políticas contables del Grupo, de conformidad con las políticas aplicadas a la elaboración de estos Estados financieros consolidados condensados.

4. Combinaciones de negocios en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018

Nuevas adquisiciones

Adquisiciones de restaurantes Pizza Hut en Rusia y firma del contrato de franquicia maestra

DESCRIPCIÓN DE LA ADQUISICIÓN

El 30 de abril de 2018 AmRest firmó un contrato de venta de activos y traspaso (el «APA») entre AmRest y Pizza Hut Europe S.à.r.l. Conforme al APA, AmRest adquiere los activos de explotación de 16 restaurantes PH en el mercado ruso. El 1 de junio de 2018 se formalizó la operación. Además, el Grupo AmRest se hizo cargo de los procesos operativos según lo acordado con el Vendedor: tomó el control de los contratos de los empleados y los contratos operativos importantes (cadena de suministro, contratos de arrendamiento, etc.) volviendo a firmarlos. Por consiguiente el Grupo obtuvo el control sobre los respectivos negocios de PH. OOO Pizza Company se convirtió en la operadora de los 16 restaurantes PH.

En el marco de la operación también se firmó el contrato de máster franquicia, conforme al cual AmRest se convierte en el franquiciado principal exclusivo y ostenta el derecho de conceder la licencia a terceros con objeto de operar restaurantes Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery (sub-franquicia) en Rusia, Azerbaiyán y Armenia. Además, el Grupo se convertía en el franquiciador de 29 restaurantes actualmente operados por múltiples sub-franquiciados independientes en los países mencionados.

El precio de adquisición ascendió a 18,9 millones de RUB (0,3 millones de EUR)

ASIGNACIÓN PRELIMINAR DEL PRECIO DE ADQUISICIÓN

El proceso de adjudicación del precio de adquisición por los activos y pasivos adquiridos no ha sido concluido debido al proceso pendiente de integración y verificación de riesgos y de la cartera de activos. El Grupo no ha finalizado el proceso de identificación y la valoración razonable de los activos y pasivos adquiridos, y por tanto los resultados que figuran más abajo sobre la asignación del precio de compra a 30 de junio de 2018 son provisionales. En particular el Grupo está verificando y confirmando los valores razonables del inmovilizado material adquirido, los activos intangibles y los ingresos diferidos asociados a los programas de fidelización.

A continuación, se presentan las cifras con respecto a los valores razonables establecidos de los activos netos adquiridos, el fondo de comercio y el precio de adquisición a fecha del momento de adquisición:

OOO Pizza Company	Valor razonable Millones de RUB	Valor razonable Millones de EUR
Inmovilizado material	82.0	1.1
Inmovilizado intangible	27.2	0.4
Otros activos no corrientes	110.6	1.5
Otros activos corrientes y existencias	47.4	0.7
Pasivo por impuestos diferidos	(8.9)	(0.1)
Débitos al vendedor	(142.6)	(2.0)
Ingresos diferidos por programa de fidelización	(57.1)	(0.8)
Activos netos adquiridos	58.6	0.8
Precio de compra	18,9	0,3
El valor razonable de los activos netos	58,6	0,8
Beneficio preliminar sobre la venta en condiciones ventajosas	39,7	0,5
Salidas de efectivo sobre las adquisiciones	18,9	0,3

El precio de compra de 0,3 millones de EUR representa los importes íntegros satisfechos y debidos al Vendedor con respecto a la compra de los activos tangibles, activos intangibles, existencias, reembolsos por depósitos, etc., rebajados por el valor de los descuentos por regalías acordados.

El beneficio preliminar por la compra en condiciones ventajosas se reconoce en una partida de ingresos diferidos hasta que finalice el proceso de asignación del precio de adquisición por el activo comprado y el pasivo adquirido.

INFLUENCIA DE LA ADQUISICIÓN SOBRE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Dado que la adquisición de los negocios de PH en Rusia se produjo el 1 de junio de 2018, los resultados de los activos adquiridos durante los primeros cinco meses de 2018 no se han visto reflejados en estos Estados financieros consolidados condensados. Si dicha adquisición se hubiese producido el 1 de enero de 2018, los ingresos consolidados estimados con respecto a los 6 meses que finalizan el 30 de junio de 2018 habrían aumentado en 2,7 millones de EUR y el beneficio neto hubiese disminuido 0,7 millones de EUR. Las cifras que figuran abajo se basan en paquetes de información interna no auditada basada en las normas de contabilidad rusas aplicadas por el propietario anterior. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 el coste de adquisición de 0,1 millones de EUR asociado a la operación se ha reconocido como un gasto general y administrativo.

Entrada en el mercado francés de la restauración de KFC

En octubre de 2017 el Grupo inició el proceso de adquisición de 42 restaurantes KFC que operaban en el mercado francés a KFC France SAS. El precio total acordado por el negocio de restaurantes adquirido se fijó en 39,9 millones de EUR. Hasta el final de 2017 se formalizaron acuerdos definitivos por 37 de los 42 restaurantes programados por un precio total de compra de 33,4 millones de EUR. En 2018 se adquirieron 2 restaurantes más.

Adicionalmente, el Grupo adquirió 5 restaurantes KFC más en el mercado francés. A efectos de información todos los establecimientos se consideran como una sola adquisición en el mercado francés.

En la primera mitad de 2018 el Grupo continuó el proceso de adquisición de restaurantes KFC que operaban en el mercado francés a KFC France SAS. Como consecuencia de ello, el inmovilizado material aumentó a 4,4 millones de EUR, y ello no incrementó significativamente el valor del fondo de comercio.

El proceso de adquisición de establecimientos KFC continuará durante el siguiente trimestre.

El proceso de adjudicación del precio de adquisición por los activos y pasivos adquiridos no ha sido concluido debido al proceso pendiente de integración y verificación de riesgos y de la cartera de activos.

Variación en el procedimiento de asignación del precio de compra

Entrada en el mercado alemán de restauración – adquisición de restaurantes KFC

En el primer trimestre de 2018 el Grupo AmRest concluyó el proceso de compensación fiscal por la adquisición de 15 restaurantes KFC que operaban en el mercado alemán y concluyó el procedimiento de asignación de precio de compra.

El valor razonable del fondo de comercio y de los activos por impuestos diferidos declarado en la nota de adquisición de los estados financieros consolidados anuales de 31 de diciembre de 2017 ha sido ajustado: se redujo el fondo de comercio en 0,1 millones de EUR y el activo por impuestos diferidos se incrementó en 0,1 millones de EUR. El valor razonable de otros activos netos no se vio afectado.

Los ajustes introducidos no afectaron sustancialmente a los datos comparativos presentados en estos Estados financieros consolidados condensados para el estado consolidado del resultado global; los flujos de efectivo de las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujo de efectivo consolidado y las ganancias por acción, y por tanto los datos no fueron actualizados. Los estados consolidados de la posición financiera a 31 de diciembre de 2017 se ajustaron para que reflejara las cifras definitivas de asignación del precio de compra.

Adquisición del operador de Pizza Hut Delivery en el mercado francés

DESCRIPCIÓN DE LA ADQUISICIÓN

El 16 de mayo 2017 AmRest formalizó el Acuerdo de Compra de Acciones («SPA») suscrito entre AmRest y Top Brands NV por el cual adquiriría el 100% de las acciones de Pizza Topco France SAS (actualmente AmRest Topco France SAS).

En el marco de la operación también se firmó el contrato de máster franquicia, conforme al cual AmRest se convierte en el franquiciado principal exclusivo y ostenta el derecho de conceder la licencia a terceros con objeto de operar restaurantes Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery (sub-franquicia) en Francia y Mónaco.

ASIGNACIÓN DEL PRECIO DE ADQUISICIÓN

Durante el segundo trimestre de 2018 el Grupo concluyó el proceso de asignación del precio de adquisición por el activo comprado y el pasivo adquirido.

La tabla que figura a continuación presenta una comparación entre la asignación preliminar del precio de compra tal y como figuraba en los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2017 y los valores finalmente establecidos.

Pizza Topco France SAS (Actualmente AmRest Topco France SAS)	Valor razonable preliminar Millones de EUR	Valor razonable definitivo Millones de EUR
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,8	0,8
Inmovilizado material	1,1	0,4
Inmovilizado intangible	6,2	6,2
Otros activos no corrientes	0,1	0,1
Deudores y otras cuentas a cobrar	1,5	1,3
Existencias y otros activos corrientes	0,7	0,7
Pasivo por impuestos diferidos	(2,0)	(1,8)
Provisiones	(0,4)	(0,4)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(3,3)	(3,3)
Activos netos adquiridos	4,7	4,0
Precio de compra	12,8	12,8
El valor razonable de los activos netos	4,7	4,0
Fondo de comercio	8,1	8,8
Importe pagado en efectivo	12,8	12,8
Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	0,8	0,8
Salidas de efectivo sobre las adquisiciones	12,0	12,0

En el proceso definitivo de asignación del precio de compra el Grupo ha verificado concretamente los valores razonables del inmovilizado material y de los deudores comerciales adquiridos. De conformidad con el contrato de compra, el Grupo no adquirió parte de los créditos procedentes de sub-franquiciados originados con anterioridad al traspaso de control a AmRest. El Grupo está obligado a verificar periódicamente las entradas de efectivo por la liquidación de estas facturas, y a liquidar con los propietarios anteriores de los negocios de PH en Francia.

El Grupo ha reconocido en el proceso de asignación del precio de compra el valor del activo intangible asociado al derecho exclusivo de franquicia maestra en el mercado francés en las áreas Delivery y Express. El valor razonable total ascendía a 6 millones de EUR. Un activo se amortiza a lo largo de su vida útil valorada en 10 años.

Las estimaciones calculadas y las suposiciones empleadas son verificadas por una entidad independiente especializada en tales valoraciones. El pasivo por impuestos diferidos se reconoció igualmente sobre la respectiva diferencia temporal entre los valores fiscal y contable.

El Grupo también consideró el potencial reconocimiento de otros activos intangibles como los contratos de alquiler favorables, la base de datos de fidelización de clientes y otros, y no identificó ningún otro activo sustancial que debía ser reconocido.

El fondo de comercio reconocido en esta adquisición consiste básicamente en sinergias no identificadas por separado, el potencial de mercado no explotado y las economías de escala previstas por la combinación de las actividades actuales del Grupo AmRest y el negocio adquirido.

Los ajustes introducidos no afectaron sustancialmente a los datos comparativos presentados en estos Estados financieros consolidados condensados para el estado consolidado del resultado global; los flujos de efectivo de las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujo de efectivo consolidado y las ganancias por acción, y por tanto los datos no fueron actualizados. Los estados consolidados de la posición financiera a 31 de diciembre de 2017 se ajustaron para que reflejaran las cifras definitivas de asignación del precio de compra.

5. Ganancias por acción

Las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017 se calcularon como sigue:

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	13,3	12,6
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	21 213 893	21 213 893
Número medio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción	21 213 893	21 213 893
Ganancias por acción ordinaria (EUR)	0,63	0,59
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	0,63	0,59

A la fecha de publicación de este informe, es decir, 21 de septiembre de 2018, la compañía está en proceso de registro del split de las acciones. El split será registrado en la KDPW (institución de infraestructura centralizada responsable por el sistema de manejo, supervisión, depósito, compensación y liquidación de la Bolsa de Valores de Varsovia) en un futuro cercano, ocurriendo lo siguiente :

- El valor nominal de la acción de la compañía se reducirá desde 1,0 EUR hasta 0,1 EUR por acción sin ninguna influencia en el capital social total. 10 nuevas acciones serán declaradas por cada acción antigua.
- El capital social de AmRest Holdings consiste de 212 138 930 acciones, con un valor nominal de 0,1 EUR por acción pertenecientes a la misma clase y serie.

Las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria por el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 ascenderán a:

Cálculo del GPA con el efecto del desbloqueo de la acción que sucederá después de la fecha de publicación de este informe	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	13,3	12,6
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	212 138 930	212 138 930
Número medio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción	212 138 930	212 138 930
Ganancias por acción ordinaria (EUR)	0,06	0,06
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	0,06	0,06

Al 30 de junio de 2017 la compañía no tenía posibilidad de emitir nuevas acciones para compensar los planes de acciones sobre acciones. Las compensaciones de los planes de opciones sobre acciones de los empleados se hacen posibles a través de acciones de autocartera en el mercado secundario o en efectivo.

El 6 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas adoptó la resolución número 13 autorizando al Consejo de Administración de la compañía para incrementar el capital social de acuerdo con las estipulaciones del artículo 297.1b) de la Ley de Sociedades de Capital, dentro de un período de no más de 5 años, con la facultad de excluir los derechos de suscripción preferente en la suscripción en los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, hasta un máximo importe equivalente al 20% del capital social en el momento que el incremento es autorizado. Incrementos de capital bajo esta autorización se deben llevar a cabo a través de la emisión y cotización de nuevas acciones (con o sin prima), para cuyas contraprestaciones habrá contribuciones de efectivo. En cada incremento, el Consejo de Administración decidirá si las nuevas acciones a emitir serán ordinarias, preferentes, redimibles, sin derecho a voto o algún otro tipo de acciones entre aquellas permitidas por la ley. Adicionalmente, en todos aquellos casos no contemplados, el Consejo de Administración puede establecer los términos y condiciones de los incrementos de capital y las características de las acciones, y podrá también ofertar libremente las nuevas acciones que no están suscritas, dentro del período o períodos para el ejercicio de los derechos de compra preferentes.

6. Dividendos pagados y recibidos

En el periodo abarcado por estos Estados financieros consolidados condensados el Grupo ha pagado un dividendo a intereses minoritarios de SCM s.r.o por importe de 13 miles de EUR (339 miles de CZK).

7. Inmovilizado material

La siguiente tabla muestra las variaciones en el valor del inmovilizado material en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017:

2018	Terrenos	Edificios y gasto en construcción de restaurantes	Maquinaria y equipos	Vehículos	Otros activos tangibles	Activos en construcción	Total
Valor bruto							
A 1 de enero de 2018	16,3	431,4	234,1	2,2	47,9	40,8	772,7
Adquisición	-	2,1	3,3	-	0,2	-	5,6
Adiciones	-	25,0	15,7	0,2	6,5	8,7	56,1
Enajenaciones	-	(2,1)	(1,0)	(0,3)	(0,1)	-	(3,5)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	(0,2)	(12,0)	(7,0)	(0,1)	(1,6)	(1,4)	(22,3)
A 30 de junio de 2018	16,1	444,4	245,1	2,0	52,9	48,1	808,6
Depreciación acumulada							
A 1 de enero de 2018	-	187,1	120,4	1,0	24,7	-	333,2
Adiciones	-	18,7	14,2	0,2	5,0	-	38,1
Enajenaciones	-	(0,5)	(0,2)	(0,2)	(0,1)	-	(1,0)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	-	(5,9)	(4,2)	(0,1)	(0,9)	-	(11,1)
A 30 de junio de 2018	-	199,4	130,2	0,9	28,7	-	359,2
Amortizaciones por deterioro							
A 1 de enero de 2018	0,1	25,8	7,1	-	0,9	1,7	35,6
Adiciones	-	2,9	1,8	-	0,1	-	4,8
Enajenaciones	-	(0,3)	(0,8)	-	-	-	(1,1)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	-	(0,3)	-	-	-	-	(0,3)
A 30 de junio de 2018	0,1	28,1	8,1	-	1,0	1,7	39,0
Valor neto contable							
A 1 de enero de 2018	16,2	218,5	106,6	1,2	22,3	39,1	403,9
A 30 de junio de 2018	16,0	216,9	106,8	1,1	23,2	46,4	410,4

2017 (reexpresado)	Terrenos	Edificios y gasto en construcción de restaurantes	Maquinaria y equipos	Vehículos	Otros activos tangibles	Activos en construcción	Total
Valor bruto							
A 1 de enero de 2017	5,2	349,2	185,0	1,8	39,6	21,7	602,5
Adquisición	-	4,2	3,1	-	-	-	7,3
Adiciones	-	14,9	12,3	0,2	2,8	12,1	42,3
Enajenaciones	-	(1,8)	(2,9)	(0,1)	(0,8)	(0,2)	(5,8)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	(0,1)	4,4	2,8	0,1	0,6	0,1	7,9
A 30 de junio de 2017	5,1	370,9	200,3	2,0	42,2	33,7	654,2
Depreciación acumulada							
A 1 de enero de 2017	-	149,6	98,7	0,8	17,5	-	266,6
Adiciones	-	16,2	11,8	0,2	3,9	-	32,1
Enajenaciones	-	(0,8)	(2,1)	(0,1)	(0,8)	-	(3,8)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	-	2,6	1,9	-	0,4	-	4,9
A 30 de junio de 2017	-	167,6	110,3	0,9	21,0	-	299,8
Amortizaciones por deterioro							
A 1 de enero de 2017	-	23,8	5,7	-	0,9	0,9	31,3
Adiciones	0,2	0,5	0,3	-	-	-	1,0
Enajenaciones	-	(1,0)	-	-	-	(0,2)	(1,2)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	-	(0,2)	-	-	-	(0,1)	(0,3)
A 30 de junio de 2017	0,2	23,1	6,0	-	0,9	0,6	30,8
Valor neto contable							
A 1 de enero de 2017	5,2	175,8	80,6	1,0	21,2	20,8	304,6
A 30 de junio de 2017	4,9	180,2	84,8	1,1	20,3	33,1	323,6

La depreciación se imputó a:

- los costes de las operaciones de restaurante – 36,4 millones de EUR (periodo anterior: 30,8 millones de EUR);
- gastos de franquicia y otros – 0,7 millones de EUR (periodo anterior: 0,5 millones de EUR);
- gastos administrativos – 1,0 millones de EUR (periodo anterior: 0,8 millones de EUR).

8. Fondo de comercio

La siguiente tabla muestra las variaciones de fondo de comercio en la división por adquisiciones particulares a fecha de 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017:

2018	1 de enero de 2018	Incrementos	Diferencias de cambio en moneda extranjera	30 de junio de 2018
República Checa	1,4	-	-	1,4
Hungría	4,0	-	(0,3)	3,7
Rusia	40,6	-	(2,0)	38,6
Polonia	1,8	-	(0,1)	1,7
España	89,6	-	-	89,6
China	20,0	-	(0,1)	20,1
Rumanía	2,7	-	-	2,7
Alemania	39,6	-	-	39,6
Francia	18,6	0,3	-	18,8
Total	218,3	0,3	(2,4)	216,2

2017 (reexpresado)	1 de enero de 2017	Incrementos	Diferencias de cambio en moneda extranjera	30 de junio de 2017
República Checa	1,3	-	0,1	1,4
Hungría	4,0	-	-	4,0
Rusia	21,8	-	(1,0)	20,8
Polonia	0,2	-	-	0,2
España	89,6	-	-	89,6
China	21,3	-	(1,1)	20,2
Rumanía	2,8	-	(0,1)	2,7
Alemania	35,1	4,4	-	39,5
Francia	-	8,8	-	8,8
Total	176,1	13,2	(2,1)	187,2

9. Inmovilizado intangible

La siguiente tabla muestra las variaciones en el valor del activo intangible en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017:

2018	Marcas exclusivas	Arrendamientos y contratos de licencia favorables	Licencias para el uso de las marcas registradas Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otros activos intangibles	Relaciones con las franquicias	Total
Valor bruto						
A 1 de enero de 2018	69,8	1,6	34,9	48,7	43,0	198,0
Adquisición	-	-	0,2	0,3	-	0,5
Adiciones	-	-	1,6	2,2	-	3,8
Disminuciones	-	-	-	(0,8)	-	(0,8)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	0,1	-	(1,1)	(1,0)	-	(2,1)
A 30 de junio de 2018	69,9	1,6	35,6	49,3	43,0	199,4
Amortización acumulada						
A 1 de enero de 2018	1,2	1,2	13,5	21,3	11,9	49,1
Adiciones	0,1	-	1,5	3,2	0,9	5,7
Disminuciones	-	-	-	(0,7)	-	(0,7)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	-	-	(0,5)	(0,6)	-	(1,1)
A 30 de junio de 2018	1,3	1,2	14,5	23,2	12,8	53,0
Amortizaciones por deterioro						
A 1 de enero de 2018	-	-	1,1	1,1	-	2,2
Adiciones	-	-	0,2	-	-	0,2
Disminuciones	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio en moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
A 30 de junio de 2018	-	-	1,3	1,1	-	2,4
Valor neto contable						
A 1 de enero de 2018	68,6	0,4	20,3	26,3	31,1	146,7
A 30 de junio de 2018	68,6	0,4	19,8	25,0	30,2	144,0

2017 (reexpresado)	Marcas exclusivas	Arrendamientos y contratos de licencia favorables	Licencias para el uso de las marcas registradas Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otros activos intangibles	Relaciones con las franquicias	Total
Valor bruto						
A 1 de enero de 2017	70,2	1,1	25,4	41,2	43,0	180,9
Adquisición	-	0,5	0,4	6,1	-	7,0
Adiciones	-	-	0,9	0,9	-	1,8
Disminuciones	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	(0,3)	-	0,3	0,7	-	0,7
A 30 de junio de 2017	69,9	1,6	27,0	48,8	43,0	190,3
Amortización acumulada						
A 1 de enero de 2017	1,0	1,1	10,2	17,9	10,2	40,4
Adiciones	0,1	-	1,1	2,5	0,9	4,6
Disminuciones	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	(0,1)	-	0,3	0,4	-	0,6
A 30 de junio de 2017	1,0	1,1	11,6	20,7	11,1	45,5
Amortizaciones por deterioro						
A 1 de enero de 2017	-	-	0,5	0,3	-	0,8
Adiciones	-	-	-	0,5	-	0,5
Disminuciones	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio en moneda extranjera	-	-	-	0,2	-	0,2
A 30 de junio de 2017	-	-	0,5	1,0	-	1,5
Valor neto contable						
A 1 de enero de 2017	69,2	-	14,7	23,0	32,8	139,7
A 30 de junio de 2017	68,9	0,5	14,9	27,1	31,9	143,3

Otros activos intangibles abarcan principalmente el derecho de exclusividad del operador de marca (por importe de EUR 14,4 millones) y el software informático.

Las marcas propias con valor de vida útil indefinido (La Tagliatella) a 30 de junio de 2018 equivalían a 65,0 millones de EUR y a 30 de junio de 2017 a 65,0 millones de EUR.

La depreciación se imputó a:

- los costes de las operaciones de restaurante – 1,9 millones de EUR (periodo anterior: 1,5 millones de EUR);
- gastos de franquicia y otros – 1,5 millones de EUR (periodo anterior: 0,9 millones de EUR);
- gastos administrativos – 2,3 millones de EUR (periodo anterior: 2,2 millones de EUR);

10. Otros activos no corrientes

A fecha de 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los balances de otros activos no corrientes eran los siguientes:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Tarifas de alquiler anticipados	0,1	0,3
Depósitos para alquileres	20,6	18,8
Otros servicios anticipados	1,0	1,1
Compensación referente a las adquisiciones	0,6	1,1
Costes de impuestos anticipados	-	0,4
Activo asociado al derecho a indemnización fruto del contrato de adquisición (nota 4)	1,6	-
Otros	1,3	1,2
	25,2	22,9

11. Deudores y otras cuentas a cobrar

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Deudores comerciales de entidades no vinculadas	18,3	18,8
Otros créditos fiscales	17,4	17,3
Otros	6,0	5,7
Amortizaciones de cuentas a cobrar (nota 20)	(3,9)	(3,2)
	37,8	38,6

12. Otros activos corrientes

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Costes anticipados asociados a la entrega de suministros	2,7	0,3
Costes de alquileres anticipados	7,7	6,0
Coste anticipado de servicios profesionales	1,5	0,6
Costes de impuestos anticipados	2,2	1,3
Activo asociado al derecho a indemnización fruto del contrato de adquisición	14,3	15,9
Otros	7,2	5,1
Amortizaciones de otros activos corrientes	(0,2)	(0,1)
	35,4	29,1

13. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se incluye en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Efectivo en el banco	105,1	113,2
Efectivo en metálico	12,7	18,0
	117,8	131,2

La reconciliación de las variaciones en el capital circulante a fecha de 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 se presenta en la siguiente tabla:

1S 2018	La variación en el balance	Incremento por adquisición	Reconocimiento de los elementos de capital en el plan de opciones sobre acciones del empleado	Pago anticipado de la compra de restaurante	Variación en el pasivo de inversiones	Diferencias de cambio en moneda extranjera	Variaciones en el capital circulante
Variación en deudores y otras cuentas a cobrar	0.8	-	-	-	-	(1.3)	(0.5)
Variación en existencias	0.1	-	-	-	-	(0.4)	(0.3)
Variación en otros activos	(8.6)	2.2	-	-	-	(0.2)	(6.6)
Variación en deudas y otros pasivos	(4.4)	(3.3)	-	-	2.5	1.2	(4.0)
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	(1.5)	-	0.9	-	-	(0,1)	(0.7)
1S 2017 (reexpresado)	La variación en el balance	Incremento por adquisición	Reconocimiento de los elementos de capital en el plan de opciones sobre acciones del empleado	Pago anticipado de la compra de restaurante	Variación en el pasivo de inversiones	Diferencias de cambio en moneda extranjera	Variaciones en el capital circulante
Variación en cuentas por cobrar	(4.7)	1.5	(0.6)	-	-	0.2	(3.6)
Variación en existencias	(0.4)	0.3	-	-	-	-	(0.1)
Variación en otros activos	(6.1)	0.4	-	4.5	-	(0.2)	(1.4)
Variación en deudas y otros pasivos	(7.2)	(4.1)	-	-	(5,2)	4.4	(12.1)
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	(2.2)	(1.3)	0.8	-	-	(1.3)	(4.0)

14. Patrimonio neto

Capital social

A fecha de 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holding SE cotizaban en la Bolsa de Valores de Varsovia («WSE»).

El 6 de junio de 2018 en la Junta General de Accionistas fue acordada la solicitud de la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia por AmRest Holding SE. A la fecha de publicación de estos Estados Financieros Consolidados Condensados el proceso mencionado no se ha terminado.

Los titulares de acciones ordinarias están autorizados a percibir dividendos y tienen derechos de voto en las Juntas Generales de Accionistas del Grupo («AGM») proporcionales a sus participaciones en el mismo.

En la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018 se aprobó que el valor nominal de las acciones de la Sociedad se incrementará a 1,0 EUR por cada acción, es decir, un incremento total a 21 001 754,07 EUR. El incremento se efectuará con el cargo a la reserva de prima de emisión de acciones.

El Consejo de Administración ha considerado que el momento de ejecución de esta transacción es la aprobación de la Junta General de Accionistas. Adicionalmente, el aumento de capital social fue registrado el 20 de septiembre de 2018, antes de la aprobación y publicación de estos estados Financieros Consolidados Condensados.

Adicionalmente, en la Junta General de accionistas mantenida el 6 de junio de 2018, también se acordó que se producirá un desdoblamiento del capital mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de 1,0 EUR a 0,1 EUR cada una sin influencia alguna sobre el capital social total. El detrimento del valor de la acción se efectuará dividiendo el número de acciones en circulación; por cada antigua acción se declararán 10 nuevas (desdoblamiento).

El 31 de julio de 2018 la Escritura pública de ejecución de aumento de capital y desdoblamiento de acciones (aprobado el 6 de junio de 2018) fue otorgada y presentada en el registro mercantil el 9 de agosto 2018.

El efecto del cambio mencionado anteriormente se reflejará en la Bolsa de valores de Varsovia (WSE, por sus siglas en inglés) en la fecha del registro de split de acciones en KDPW.

Después de las transacciones anteriores, el capital social de AmRest Holdings SE consistirá de 212 138 930 acciones, con un valor nominal de 0,1 EUR cada una pertenecientes a las misma clase y serie.

Reservas

La estructura de las Reservas es la siguiente:

	Excedente sobre el valor nominal (prima de emisión)	Impacto de la valoración de la opción de venta	Opciones del empleado	Acciones propias	Influencia de la valoración de coberturas	Operaciones con intereses minoritarios	Reservas total
A 1 de enero de 2018							
OTROS RESULTADOS GLOBALES	189,1	(40,7)	(7,8)	(10,6)	2,8	19,5	152,3
Valoración de coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(6,8)	-	(6,8)
Impuestos diferidos asociados a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,3	-	1,3
Total Otros resultados globales	-	-	-	-	(5,5)	-	(5,5)
OPERACIONES CON INTERESES MINORITARIOS							
Adquisición de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-
Total Operaciones con intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-
OPERACIONES CON ACCIONISTAS							
Aumento de capital por medio de prima de emisión	(21,0)	-	-	-	-	-	(21,0)
Compra de acciones propias	-	-	-	(0,8)	-	-	(0,8)
Rendimientos de las acciones propias	-	-	(3,5)	3,5	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	2,2	-	-	-	2,2
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – procedente de la enajenación de acciones para el plan de opciones de los empleados	-	-	0,5	-	-	-	0,5
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – variación en las opciones no ejercitadas	-	-	1,5	-	-	-	1,5
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Efecto de la modificación del plan de opciones sobre acciones de los empleados	-	-	-	-	-	-	-
Total Operaciones con accionistas	-	-	0,6	2,7	-	-	3,3
A 30 de junio de 2018	168,1	(40,7)	(7,2)	(7,9)	(2,7)	19,5	129,1
A 1 de enero de 2017 (reexpresado)							
OTROS RESULTADOS GLOBALES	189,1	(40,7)	(2,7)	(2,5)	(7,0)	26,5	162,7
Valoración de coberturas de inversión netas	-	-	-	-	8,3	-	8,3
Impuestos diferidos asociados a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(1,6)	-	(1,6)
Total Otros resultados globales	-	-	-	-	6,7	-	6,7
OPERACIONES CON INTERESES MINORITARIOS							
Adquisición de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	(7,0)	(7,0)
Total Operaciones con intereses minoritarios	-	-	-	-	-	(7,0)	(7,0)
OPERACIONES CON ACCIONISTAS							
Compra de acciones propias	-	-	-	(10,8)	-	-	(10,8)
Rendimientos de las acciones propias	-	-	(8,7)	8,7	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	2,4	-	-	-	2,4
Plan de opciones sobre acciones de los empleados procedente de la enajenación de acciones para el plan de opciones de los empleados	-	-	0,3	-	-	-	0,3
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – variación en las opciones no ejercitadas	-	-	(0,4)	-	-	-	(0,4)
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Efecto de la modificación del plan de opciones sobre acciones de los empleados	-	-	0,5	-	-	-	0,5
Total Operaciones con accionistas	-	-	(6,0)	(2,1)	-	-	(8,1)
A 30 de junio de 2017 (reexpresado)	189,1	(40,7)	(8,7)	(4,6)	(0,3)	19,5	154,3

Influencia de la valoración de coberturas

A fecha de 30 de junio de 2018 dentro de la deuda denominada en EUR, un préstamo bancario de 220 millones de EUR ha prestado cobertura en la filial húngara AmRest Capital ZRT y a las filiales españolas. La deuda denominada en EUR, ofreció cobertura al Grupo frente al riesgo de moneda extranjera fruto de las reevaluaciones del activo neto. Dentro de la deuda denominada en PLN, 280 millones de PLN (64,0 millones de EUR) han ofrecido cobertura a la inversión neta en Polonia. Las pérdidas y ganancias fruto de la conversión del pasivo al tipo de cambio pertinente al final del periodo se imputan al capital de reserva con objeto de compensar las pérdidas y ganancias fruto de la conversión de la inversión neta en filiales. Durante el periodo del semestre que finaliza el 30 de julio de 2018 la cobertura ha sido plenamente efectiva.

A 30 de junio de 2018 el valor acumulado de la revalorización de moneda en el capital de reserva (fruto de las coberturas de inversión netas) ascendía a 6,8 millones de EUR y los impuestos diferidos asociados a esta revalorización a 1,3 millones de EUR.

Diferencias de cambio de moneda en la conversión

Las diferencias de cambio de moneda en la conversión abarcan todas las diferencias de cambio de moneda fruto de la conversión a euros de los estados financieros correspondientes a las operaciones en el extranjero del Grupo.

15. Empréstitos

Los empréstitos a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se incluyen en la siguiente tabla:

A largo plazo	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i>
Préstamos bancarios	294,9	299,5
Bonos y SSD	102,6	134,3
	397,5	433,8

A corto plazo	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i>
Préstamos bancarios	4,0	1,7
Bonos	65,2	36,1
	69,2	37,8

Préstamos bancarios y bonos

Moneda	Prestamista/bookbuilder	Tipo de interés efectivo	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
PLN	Préstamo bancario sindicado	3M WIBOR+margen	67,9	30,1
EUR	Préstamo bancario sindicado	3M EURIBOR/fijo +margen	219,0	259,6
CZK	Préstamo bancario sindicado	3M PRIBOR+margen	9,0	9,2
PLN	Bonos 5 – años (emitidos en 2013 y 2014)	6M WIBOR+margen	65,2	68,4
EUR	Bonos Schuldscheindarlehen	6M EURIBOR/fijo +margen	102,6	102,0
EUR	Préstamos bancarios – Alemania	EURIBOR+margen	0,4	-
CNY	Préstamo bancario – China	Fijo	2,6	2,3
			466,7	471,6

Los préstamos bancarios comprenden principalmente los préstamos de inversión con un tipo de interés variable basado en los tipos de referencia WIBOR, PRIBOR y EURIBOR. La exposición de los préstamos al riesgo de los tipos de interés y las fechas contractuales para la modificación de los tipos de interés se producen en ciclos trimestrales.

El 5 de octubre de 2017 se formalizó un Contrato de Crédito («el Contrato») entre AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. –conjuntamente, «los Prestatarios»– y Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.. –conjuntamente «los Prestamistas»–. AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. son sociedades titularidad íntegra de AmRest Holdings SE.

De conformidad con el Contrato, los Prestamistas concedían a los Prestatarios un crédito por importe aproximado de 430 millones de EUR, aproximadamente. 1.848 millones de PLN (tramos A-D concedidos en el momento de la firma), que podría incrementarse en un importe de 148 millones de EUR, aproximadamente. 623 millones de PLN (correspondientes al tramo E-F) previo cumplimiento de determinadas condiciones. La fecha definitiva para la amortización de la financiación bancaria se ha establecido para el 30 de septiembre 2022.

La línea de crédito está destinada a la amortización de las obligaciones contraídas en virtud del contrato de crédito del 10 de septiembre de 2013 junto con los anexos adicionales, las actividades de desarrollo de financiación de AmRest y la gestión del capital circulante.

La línea (disponible desde el día de la firma del contrato) se compone de cuatro tramos:

- tramo A por un importe máximo de 250 millones de EUR,
- tramo B por un importe máximo de 300 millones de PLN,
- tramo C por un importe máximo de 300 millones de CZK,
- tramo D se concede como línea de crédito rotativa por importe de 450 millones de PLN.

Adicionalmente, podrían concederse dos tramos más:

- tramo E – 280 millones de PLN que podrían destinarse a la amortización de bonos polacos,
- tramo F – 350 millones de PLN que podrían destinarse a fines corporativos generales, incluido el desarrollo de actividades.

Todos los Prestatarios son responsables solidarios de cualesquiera obligaciones que surjan del Contrato.

La mayor parte de la línea de crédito se facilita a un tipo de interés variable y una parte del tramo A se proporciona a tipo fijo.

AmRest está obligada a mantener determinadas ratios conforme a niveles acordados, concretamente, la deuda neta/EBITDA debe permanecer por debajo de 3,5 y EBITDA/cargo por interés debe mantenerse por encima de 3,5 (nota 20).

Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos de interés para préstamos específicos. Por tanto, el valor razonable de las obligaciones y cifras anteriores no difiere significativamente con su valor en libros.

El 14 de junio de 2018 los Prestamistas aumentaron sus compromisos totales concediendo a los Prestatarios 280 millones de PLN como Tramo E, destinados al pago de los bonos polacos.

El 18 de junio de 2013 se emitieron bonos por importe de 140 millones de PLN y el 10 de septiembre de 2014 se produjo otra emisión, igualmente por valor de 140 millones de PLN. Ambas emisiones se formalizaron por medio de un contrato firmado con Pekao S.A el 22 de agosto de 2012.

Se emitieron bonos a un tipo de interés variable 6M WIBOR incrementado por un margen y con vencimiento el 30 de junio de 2018 y el 10 de septiembre de 2019, respectivamente. El interés se paga con carácter semestral (30 de junio y 30 de diciembre) y el Grupo está obligado a mantener determinadas ratios financieros (deuda neta/EBITDA, patrimonio neto/activo total, EBITDA/cargo por intereses) conforme a niveles acordados en los respectivos Términos y Condiciones de la Emisión. No hay garantías adicionales sobre las emisiones de bonos.

A 30 de junio de 2018 los bonos detallados antes se presentaron como préstamos y empréstitos con intereses a corto plazo dado que:

- los bonos emitidos el 18 de junio de 2013 con la fecha de vencimiento a 30 de junio de 2018 se amortizaron el 2 de julio de 2018,
- los bonos emitidos el 10 de septiembre de 2014 con la fecha de vencimiento a 10 de septiembre de 2019 se amortizarán anticipadamente el 28 de septiembre de 2018.

El 7 de abril de 2017 AmRest emitió Schuldscheinedarlehen («SSD», un instrumento de deuda contemplado en el derecho alemán) por importe de 26 millones de EUR. Los SSD se emitieron a un tipo de interés fijo con 17 millones de EUR con vencimiento el 7 de abril de 2022 y 9 millones con vencimiento el 5 de abril de 2024. Las funciones de Organizador Líder y Agente Pagador se confirieron a Erste Group Bank AG y CaixaBank S.A. actuando como Organizador Co-líder.

El 3 de julio de 2017 AmRest concluyó otra emisión de Schuldscheindarlehen («SSD») por un valor total de 75 millones de EUR. El interés de los SSD se fija conforme a los siguientes tramos: 45,5 millones de EUR - amortización con vencimiento el 1 de julio de 2022 y 20 millones de EUR - Amortización con vencimiento el 3 de julio de 2024. Un tramo de 9,5 millones de EUR se emitió con un tipo de interés variable y fecha de amortización del 3 de julio de 2024. Las funciones de Organizador Líder y Agente Pagador se confirieron a Erste Group Bank AG y con CaixaBank S.A. y Bank Zachodni WBK S.A. actuando como Organizadores Co-líderes.

Ambas emisiones tenían por objeto diversificar las fuentes de financiación e igualmente permitían diversificar la estructura de tipos de interés de la deuda. Los rendimientos se emplearon para el desarrollo de la Sociedad y la refinanciación de su deuda. A 30 de junio de 2018 los pasivos concernientes a bonos emitidos equivalen a 167,8 millones de EUR.

Los vencimientos de los préstamos a largo y corto plazo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se incluyen en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Hasta 1 año	69,2	37,8
Entre 1 y 2 años	-	33,5
Entre 2 y 5 años	359,0	361,8
Más de 5 años	38,5	38,5
	466,7	471,6

El Grupo dispone de los siguientes límites de crédito concedido y no empleados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Con tipo de interés variable		
- caducidad en menos de un año	-	-
- caducidad después de transcurrido un año	186,9	140,3
	186,9	140,3

La siguiente tabla muestra la reconciliación de la deuda:

	Préstamos y empréstitos	Bonos	SSD	Pasivo de arrendamiento financiero	Total
A 1 de enero de 2018	301,2	68,2	102,3	2,1	473,7
Pago	(1,4)	-	-	(0,2)	(1,6)
Préstamos asumidos / nuevos contratos	2,2	-	-	-	2,2
Intereses devengados	3,2	1,4	1,1	0,1	5,8
Pagos de intereses	(3,2)	(1,4)	(0,7)	(0,1)	(5,4)
Emisión	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-
Valoración de moneda extranjera	(3,3)	(3,1)	-	-	(6,4)
Otros	0,3	-	-	-	0,3
A 30 de junio de 2018	298,9	65,1	102,7	1,9	468,6

16. Pasivos por beneficios de empleados

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Grupo concedió 571 000 opciones adicionales con arreglo a los programas existentes 4 y 5. No se introdujo plan de opciones sobre acciones del empleado nuevo alguno. A continuación se presentan los costes reconocidos en relación con los programas de incentivos para los semestres que finalizan el 30 de junio de 2018 y 2017 respectivamente:

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
Plan de opciones sobre acciones del empleado 2	1,7	2,0
Plan de opciones sobre acciones del empleado 3	-	0,1
Plan de opciones sobre acciones del empleado 4	0,6	0,1
Plan de opciones sobre acciones del empleado 5	1,3	0,3
Valor de los beneficios del empleado en los programas de incentivos locales (España)	-	0,3
	3,6	2,8

El Grupo reconoce en el capital de reserva el devengo de las opciones liquidadas en acciones. Los importes a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presentan en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Capital de reserva - plan de opciones sobre acciones 2	3,4	3,7
Capital de reserva - plan de opciones sobre acciones 3	1,2	1,3
Capital de reserva - plan de opciones sobre acciones 4	1,0	0,4
Capital de reserva - plan de opciones sobre acciones 5	2,2	0,9
	7,8	6,3

El Grupo reconoce el pasivo por las opciones liquidadas en efectivo. Los importes a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presentan en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Pasivo por el plan de opciones sobre acciones 2	1,3	2,2
Otros pasivos	0,1	0,8
	1,4	3,0

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 comprenden las siguientes partidas:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Cuentas a pagar a entidades no vinculadas, incluido:	124,6	137,7
Acreedores comerciales	63,0	74,0
Cuentas a pagar relativas a suministros de alimentos no facturados alimentos	8,5	8,3
Deudas a los empleados	9,5	10,2
Deudas por seguros sociales	8,2	9,0
Pasivo por compensaciones fiscales previas a la adquisición	9,7	11,3
Otras cuentas a pagar a la administración pública	7,4	6,7
Inversión y otras cuentas a pagar	18,3	18,2
Pasivo por programa de fidelidad	1,4	0,6
Pasivo por tarjeta de regalo	3,2	3,0
Provisiones, incluidos:	48,5	43,9
Bonus de los empleados	8,9	10,3
Servicios de marketing	4,8	1,9
Vacaciones devengadas	11,5	9,9
Servicios profesionales	9,3	4,4
Comisiones de franquicia	6,9	5,1
Provisiones para costes de arrendamiento	4,3	5,4
Devengo de pagos por inversiones	1,9	5,4
Otros	0,9	1,5
Ingresos diferidos –a corto plazo	2,4	1,2
Fondo social	0,4	0,3
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	180,5	186,7

18. Arrendamientos de explotación

El Grupo concluyó muchos contratos de alquiler de explotación irrevocables, principalmente asociados a alquileres de restaurantes. Con respecto a los restaurantes, los contratos de arrendamiento se formalizan por un periodo medio de 10 años y exigen de un periodo mínimo de notificación para la rescisión de los mismos.

A continuación se presentan las tarifas mínimas previstas de alquileres vinculados a arrendamientos de explotación sin la posibilidad de cancelación anticipada:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Pagadero en 1 año	107,5	103,5
Pagadero entre 1 año y 5 años	320,4	302,9
Pagadero después de 5 años	295,5	261,4
Total pagos de alquiler mínimos	723,4	667,8

Con respecto a muchos restaurantes (especialmente aquellos ubicados en centros comerciales) los pagos del alquiler incluyen dos componentes: una tarifa fija y una tarifa supeditada a los beneficios del restaurante. La tarifa supeditada normalmente constituye entre el 2,5% y el 9% de los beneficios del restaurante.

19. Impuestos

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
Impuesto corriente	(8,2)	(5,0)
Variación total en activo/pasivo por impuestos diferidos	2,9	0,5
Impuesto sobre sociedades reconocido en la cuenta de resultados	(5,3)	(4,5)
	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Activo por impuestos diferidos		
Balance de apertura	14,3	10,2
Balance de cierre	18,1	14,3
Pasivo por impuestos diferidos		
Balance de apertura	27,1	26,7
Balance de cierre	26,0	27,1
Variación en activo/pasivo por impuestos diferidos	4,9	3,7
De los cuales:		
Impuestos sobre la renta diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	2,9	5,2
Impuestos sobre la renta diferidos vinculados a títulos directamente declarados en el fondo de comercio	(0,1)	(2,5)
Activo/pasivo de impuestos diferidos directamente declarado en acciones – valoración de instrumentos de cobertura	(1,3)	2,3
Activo/pasivo de impuestos diferidos directamente declarado en acciones – valoración de las opciones del empleado	0,1	(0,6)
Diferencias de cambio en moneda extranjera	3,3	(0,7)

A 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 el balance del pasivo por impuestos diferidos era básicamente fruto del efecto impositivo de las diferencias temporarias sobre el inmovilizado material y el inmovilizado intangible. La autoridad fiscal podrá controlar las declaraciones fiscales (si éstas no se hubiesen controlado ya) de las sociedades del Grupo desde los 3 a los 5 años siguientes a su fecha de presentación.

Inspecciones fiscales en AmRest Sp. z o.o.

- a. El 28 de julio de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a 2014. El 11 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión que la deuda fiscal que ascendía a 4,3 millones de PLN (1,0 millón de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 10,2 millones de PLN (2,3 millones de EUR). Una vez vencidos ambos importes, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. El 22 de septiembre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión anterior.

El 10 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta a la apelación que confirmaba la decisión del Director con respecto a la cuestión.

El 7 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la decisión definitiva emitida por la Sala de la Administración Tributaria, la cual confirmaba que las declaraciones de IVA eran acordes a las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no surgía responsabilidad fiscal alguna.

- b. Además, en agosto de 2018, la empresa recibió el efectivo resultante de la devolución de IVA declarada en la corrección de la declaración presentada en 2016 (con intereses respectivos). El 15 de septiembre de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre enero y septiembre de 2013.

El 2 de octubre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Malopolska en Cracovia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión que la deuda fiscal que ascendía a 3,1 millones de PLN (0,7 millones de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 11,2 millones de PLN (2,6 millones de EUR). Una vez vencidos ambos importes, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. A la fecha de la publicación de este informe la decisión no se ha elevado a definitiva ni se ha hecho ejecutable.

El 16 de octubre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión anterior. Como consecuencia de la decisión emitida el 17 de enero de 2018 por el Director de la Sala de la Administración Tributaria que revocaba la decisión de la primera instancia y la presentaba a un estudio posterior, otra decisión ha sido emitida por el Director y la Sociedad ha presentado un recurso el 15 de junio de 2018.

- c. El 28 de septiembre de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a 2012. El 11 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Malopolska en Cracovia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión un IVA repercutido minusvalorado por importe de 18,5 millones de PLN (4,2 millones de EUR). Una vez vencido dicho importe, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. A la fecha de la publicación de este informe la decisión no se ha elevado a definitiva ni se ha hecho ejecutable.

El 16 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta al recurso presentado el 25 de septiembre de 2017 que confirmaba la decisión del Director con respecto a la cuestión.

Como consecuencia de la decisión emitida el 12 de diciembre de 2017 por el Director de la Sala de la Administración Tributaria que revocaba la decisión de la primera instancia y la presentaba a un estudio posterior, otra decisión ha sido emitida por el Director y la Sociedad ha presentado un recurso el 15 de junio de 2018.

El 7 de noviembre de 2017 la Sociedad recibía la decisión del Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia, con base a la cual la decisión anterior del Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Malopolska adquiriría carácter ejecutivo de modo inmediato. Como consecuencia, el 7 de noviembre de 2017 la cuenta de la Sociedad fue embargada con el fin de satisfacer la deuda fiscal consistente en la deuda de IVA correspondiente a julio, agosto y septiembre de 2012, la cual ascendía a 1,3 millones de PLN (0,3 millones de EUR) indebidamente declarada en la declaración de IVA de diciembre de 2012 (correspondiente a julio de 2012) por importe de 0,5 millones de PLN (0,1 millones de EUR), más sus intereses devengados por importe de 0,8 millones de PLN (0,2 millones de EUR) y los costes de ejecución por importe de 0,2 millones de PLN (0,04 millones de EUR).

El 14 de noviembre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión y acto administrativo adoptados. El 12 de febrero de 2018 el Director de la Sala de la Administración Tributaria emitió una decisión que respaldaba la decisión de la primera instancia con respecto a la ejecución. El 19 de marzo de 2018 la Sociedad recurría al Tribunal Administrativo Local a este respecto y el 16 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la respuesta del Tribunal donde se desestimaba dicho recurso.

- d. El 3 de noviembre de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a agosto y septiembre de 2016.

El 14 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión que el importe de la diferencia fiscal a devolver excedía en 3,9 millones de PLN (0,9 millones de EUR) y el importe correspondiente a agosto excedía en 0,6 millones de PLN (0,1 millones de EUR) y el correspondiente a septiembre en 1,1 millones de PLN (0,3 millones de EUR). Una vez vencidos ambos importes, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal.

El 13 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta al recurso presentado el 28 de septiembre de 2017 que confirmaba la decisión del Director con respecto a la cuestión.

El 7 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la decisión definitiva emitida por la Sala de la Administración Tributaria, la cual confirmaba que las declaraciones de IVA eran acordes a las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no surgía responsabilidad fiscal alguna.

Además, en agosto de 2018, la Sociedad recibió pagos en efectivo de la oficina de impuestos relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con intereses respectivos).

- e. El 24 de marzo de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a diciembre de 2016. El 28 de septiembre de

2017 la Sociedad recibió el acta fiscal y el 11 de octubre de 2017 la Sociedad presentó sus alegaciones.

A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

A pesar de la falta de decisión final de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con intereses respectivos).

- f. El 24 de mayo de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a marzo de 2016. El 12 de octubre de 2017 la Sociedad recibió el informe de la inspección fiscal y el 25 de octubre de 2017 la Sociedad presentó sus alegaciones.

El 20 de agosto de 2018, la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, que confirmó que las liquidaciones del IVA estaban de acuerdo con el fallo tributario individual obtenido por la Sociedad y no debería surgir ninguna obligación tributaria.

- g. El 11 de octubre de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre enero y julio de 2017. El 8 de febrero de 2018 la Sociedad recibió el informe de la inspección fiscal y el 22 de febrero de 2018 la Sociedad presentó sus alegaciones. El 9 de marzo de 2018 la administración tributaria emitía respuesta al recurso que respaldaba su decisión.

A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

A pesar de la falta de decisión final de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con intereses respectivos).

- h. El 1 de febrero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre agosto y noviembre de 2017. El 30 de abril de 2018 la Sociedad recibió el acta fiscal y el 11 de mayo de 2018 la Sociedad presentó sus alegaciones.

A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

A pesar de la falta de decisión final de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con intereses respectivos).

- i. El 30 de julio de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre diciembre de 2017 y marzo de 2018.

El 29 de agosto de 2018, la Compañía recibió el protocolo tributario y el 12 de septiembre de 2018 la Sociedad presentó sus reservas.

A pesar de la falta de decisión final de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con intereses respectivos).

En todas las decisiones emitidas las administraciones tributarias indican una clasificación errónea de las operaciones realizadas por la Sociedad con respecto a la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (venta de productos frente a venta de servicios gastronómicos), así como inconsistencias entre el estado real descrito en las reglas fiscales individuales y vinculantes de la Sociedad y el estado real (a excepción de la decisión con respecto al período de marzo de 2018 recibido por la Sociedad el 20 de agosto de 2018).

La Sociedad no está conforme con las reclamaciones formuladas por el Director. Las circunstancias del caso y las alegaciones del Director han sido estudiadas detenidamente por la Sociedad y sus asesores fiscales, quienes han determinado que el planteamiento del Director está totalmente injustificado y es contrario a derecho. Conforme al criterio de la Sociedad, las reglas fiscales individuales vinculantes emitidas por el Ministro de Finanzas presentan un estado real fidedigno y fiable y por consiguiente tienen facultad protectora de conformidad con los artículos 14k y 14m de la Ley de Ordenanza Fiscal.

Además, la cuestión de aplicar un tipo de IVA del 5 % al segmento de la comida para llevar fue verificada y confirmada por decisiones positivas emitidas por el Director en 2014 (inspecciones relativas a octubre, noviembre y diciembre de 2013).

La Sociedad quiere enfatizar en el hecho de que los tribunales administrativos en muchos casos presentan un planteamiento que se ajusta al de la Sociedad. Además, la jurisprudencia del Tribunal de Justicia Europeo coincide en dicho planteamiento.

De conformidad con la declaración de motivos emitida el 22 de enero de 2018 por el Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, el motivo de incumplir con la fecha límite del procedimiento fiscal se debía a la reevaluación de la evidencia recopilada con el fin de fundamentar la exactitud en el tipo de IVA aplicado, teniendo en cuenta el planteamiento distinto adoptado entre la jurisprudencia actual de los tribunales administrativos y los órganos consultivos.

Además, la Sociedad insiste que el caso debe resolverse aplicando el artículo 2a de la Ley de Ordenanza Fiscal de 29 de agosto de 1997 (el cual establece que, en aquellos casos en los que las disposiciones legales no estuviesen claras ha de resolverse siempre en favor del contribuyente).

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante analizó el riesgo relativo a las inspecciones fiscales en curso y evaluó dicho riesgo en menos del 50 %. En referencia a la NIC 37, punto 14 del dictamen del Consejo de Administración no existe obligación legal y las salidas de efectivo exigen una mayor probabilidad de la materialización del riesgo. Por tanto, el Consejo de Administración decidió que con fecha de 30 de junio de 2018 y a la fecha de publicación de este informe no hay sucesos que den origen a una obligación, de modo que no hay motivos para acumular las provisiones por el riesgo mencionado.

Debe advertirse que en las dos primeras decisiones emitidas por la Sala de la Administración Tributaria y la decisión del Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, tal y como se especifica antes, se confirmaba que las condiciones fiscales individuales emitidas por el Ministro de Finanzas a la Sociedad deberían conferirse de una facultad protectora y que no existe fundamentación para la valoración de impuestos adicionales.

- j. Como se describió anteriormente en agosto de 2018, la Sociedad ha recibido pagos en efectivo de la oficina de impuestos relacionados con las liquidaciones del IVA. En total, la Sociedad recibió más de 10 millones de euros en efectivo, que es una liquidación de las cuentas por cobrar del IVA presentadas en estos Estados Financieros Consolidados Condensados. El 23 de febrero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2016. A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

Inspecciones fiscales en otras empresas del grupo

- a. El 17 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre diciembre de 2012 y marzo de 2013. El 18 de julio de 2018 se ha emitido un acta fiscal y la Sociedad presentó sus reservas dentro de los plazos prescritos. El 13 de septiembre de 2018, la compañía recibió una decisión emitida por la jefatura de Aduana de Polonia y la Oficina tributaria de Cracow, dicha autoridad cuestionó la corrección de la liquidación de IVA sobre una parte de los ingresos por ventas operacionales. La autoridad afirmó en su decisión sobre el subestimado del IVA repercutido por un importe de 185 000 PLN (42 000 EUR). Una vez abonado dicho importe, se cobrará intereses conforme a la Ley de Ordenanza Tributaria. A la fecha de la publicación de este informe, la decisión no es definitiva y no ha sido aplicable.
- b. En septiembre de 2016 AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG identificó los productos que se vendían con un tipo de IVA incorrectamente aplicado. Este hecho fue planteado al funcionario de hacienda responsable de la inspección correspondiente a los periodos previos a la adquisición de la empresa por AmRest. La Sociedad se comprometió a corregir el cálculo del IVA con respecto a los periodos no vencidos.

La declaración fiscal rectificada se presentó y la deuda fiscal pendiente se pagó ya en julio de 2018. Actualmente la Sociedad espera una confirmación del planteamiento propuesto frente a las declaraciones fiscales posibles por parte de la Agencia Tributaria alemana. Una vez se confirme el planteamiento, la sociedad presentará declaraciones de IVA rectificadas correspondientes a los periodos que abarcan desde el EF 2009 hasta 2015 considerando los efectos (de oportunidad) fruto de una auditoría fiscal.
- c. El 22 de junio de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest Topco SAS relativa a las liquidaciones tributarias correspondientes a 2014 y 2015. El 11 de julio de 2018 la Sociedad recibió una carta de notificación fiscal y la Sociedad responderá a la misma dentro del plazo prescrito para ello.
- d. El 16 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2012. El 12 de febrero de 2018 la Sociedad recibió la decisión relativa a la inspección fiscal en base a la cual la Sociedad presentó el 22 de febrero de 2018 una declaración fiscal rectificada en la que se incrementaba la base imponible. El importe rectificado era irrelevante.
- e. El 11 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2013. A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.
- f. El 1 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a agosto de 2017. Durante esta inspección fiscal no se registraron irregularidades relevantes.
- g. Conforme al dictamen del Consejo de Administración, no existen otras obligaciones contingentes relativas a auditorías pendientes y procedimientos tributarios, salvo por los especificados anteriormente.

20. Instrumentos financieros

Valor razonable

El valor en libros de las cuentas por cobrar a corto plazo, otros activos, el efectivo y equivalente en efectivo, los préstamos y las cuentas a pagar es una aproximación razonable de su valor razonable debido a su liquidación a corto plazo. De conformidad con las estimaciones del Grupo, los valores razonables de los activos y pasivos no corrientes difieren insustancialmente de sus respectivos valores contables.

A fecha de 30 de junio de 2018 el Grupo no contaba con instrumentos financieros valorados a su valor razonable. A fecha de 30 de junio 2018 el Grupo no reconocía las transferencias entre niveles de valoraciones de valor razonable.

Gestión de riesgo

El Grupo se expone a varios riesgos financieros en relación con sus actividades, incluido el riesgo de las fluctuaciones del mercado (que abarcan el riesgo de cambio en moneda extranjera y el riesgo de variación en los tipos de interés), el riesgo asociado a la liquidez financiera y, en menor medida, al riesgo crediticio. El programa de gestión de riesgo implementado por el Grupo se basa en la hipótesis de la incertidumbre de los mercados financieros y se emplea para limitar al máximo el impacto de los factores negativos sobre los resultados financieros de la Sociedad. La gestión de riesgos se basa en procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Riesgo crediticio

Los instrumentos financieros ostentados por el Grupo especialmente expuestos al riesgo crediticio incluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. El Grupo invierte efectivo y equivalentes de efectivo en entidades financieras de alta fiabilidad. No existe una concentración significativa de riesgo crediticio con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar debido al hecho de que las ventas se efectúan básicamente en efectivo y tarjeta de crédito. El Grupo incrementó un deterioro de las cuentas a cobrar del Grupo expuestas a riesgo crediticio por importe de 0,8 millones de EUR. La máxima exposición al riesgo crediticio asciende a 155,6 millones de EUR.

En la siguiente tabla se presenta el desglose por vencimiento de las cuentas a cobrar y reducciones de las cuentas a cobrar:

	Corrientes	Vencido en días				Total
		<90	91 - 180	181 - 365	>365	
Deudores y otras cuentas a cobrar	32,6	1,3	2,8	0,9	4,1	41,7
Reducciones sobre cuentas por cobrar	(0,1)	(0,4)	-	(0,1)	(3,3)	(3,9)
Total	32,5	0,9	2,8	0,8	0,8	37,8

El valor de las provisiones por deterioro para las cuentas a cobrar a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 se incluyen la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
Valor al inicio del periodo	3,2	2,3
Provisión creada	1,3	0,3
Provisiones liberadas	(0,5)	(0,2)
Provisiones empleadas	-	-
Otros	(0,1)	(0,3)
Valor al final del periodo	3,9	2,1

Riesgo del tipo de interés

Los préstamos bancarios obtenidos por el Grupo suelen estar basados en tipos de interés variables (nota 15). A 30 de junio de 2018 el Grupo no se protege frente a las variaciones en los flujos de caja fruto de fluctuaciones en los tipos de interés que tengan un impacto sobre los resultados. El Grupo analiza la posición del mercado en relación a los intereses sobre los préstamos en términos de refinanciamiento potencial de la deuda o de renegociación de los términos y condiciones del crédito. El impacto de la variación en los tipos de interés sobre los resultados se analiza en periodos trimestrales.

Si los tipos de interés sobre los préstamos denominados en eslotis polacos durante los 6 meses que finalizaban el 30 de junio de 2018 hubiesen sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al periodo hubiesen sido 203 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 173 miles de EUR).

Si los tipos de interés sobre los préstamos denominados en coronas checas durante los 6 meses que finalizaban el 30 de junio de 2018 hubiesen sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al periodo hubiesen sido 13 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 19 miles de EUR).

Si los tipos de interés sobre los préstamos denominados en euros durante los 6 meses que finalizaban el 30 de junio de 2018 hubiesen sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al periodo hubiesen sido 30 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 224 miles de EUR).

Riesgo de cambio en moneda extranjera

El Grupo se expone al riesgo de cambio de moneda asociado a transacciones en monedas distintas a la moneda funcional en la que las operaciones empresariales son valoradas en determinadas compañías del Grupo. El riesgo de cambio de moneda procede de las operaciones empresariales futuras, de los activos y pasivos reconocidos. Además, los pagos de alquiler vinculados a una parte significativa de los contratos de arrendamiento del Grupo se indexan al tipo de cambio de EUR o USD. No obstante, el Grupo está tratando de formalizar contratos de alquiler en moneda local dentro de lo posible, pero muchos arrendadores exigen que el pago del alquiler se efectúe en EUR o USD.

Con objeto de dar cobertura al riesgo transaccional y al riesgo fruto de la revalorización de activos y pasivos reconocidos el Grupo emplea instrumentos financieros derivados de futuro.

Riesgo de valoración de la inversión neta en moneda extranjera

El Grupo se expone al riesgo de la valoración de la inversión neta en filiales valorada en moneda extranjera. El riesgo se protege para posiciones clave con el uso de la cobertura de inversión neta.

El Grupo aplica la contabilidad de cobertura para la revalorización de empréstitos, en EUR y PLN. En la nota 14 se especifican los detalles acerca de las coberturas sobre el riesgo de moneda extranjera.

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente de la liquidez financiera asume el mantenimiento del efectivo y equivalentes de efectivo suficientes y que se dispone de financiación adicional a partir de los fondos garantizados de las líneas crediticias.

La tabla que figura a continuación muestra un análisis del pasivo financiero del Grupo que se liquidará en importes netos en tramos de vencimiento concretos, sobre la base del plazo hasta el vencimiento a fecha del balance. Los importes incluidos en la tabla constituyen los flujos de caja contractuales no descontados.

El desglose de los vencimientos de los préstamos a largo y corto plazo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se incluye la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017 (reexpresado)		
	Tramos del préstamo	Intereses y otros cargos	Total	Tramos del préstamo	Intereses y otros cargos	Total
Hasta 1 año	70,1	12,6	82,7	37,8	12,4	50,2
1 - 2 años	-	14,6	14,6	33,5	12,5	46,0
2 - 5 años	360,2	31,8	392,0	364,2	23,2	387,4
Más de 5 años	38,5	1,3	39,8	38,5	1,2	39,7
Valor bruto a pagar	468,8	60,3	529,1	474,0	49,3	523,3
Coste de préstamos no amortizado	(2,1)	-	(2,1)	(2,4)	-	(2,4)
Valor neto a pagar	466,7	60,3	527,0	471,6	49,3	520,9

Riesgo de capital

El Grupo gestiona el riesgo de capital para proteger su capacidad de seguir en funcionamiento, así como para permitirle obtener rendimientos para sus accionistas y beneficios para otros interesados y para mantener una estructura de capital óptima con el fin de reducir su coste. La financiación a un nivel de 3,5 sobre el EBITDA anuales se considera como un objetivo aceptable y un nivel seguro de riesgo de capital.

El Grupo supervisa el capital por medio del índice de apalancamiento. El índice se calcula como la deuda neta con respecto al valor del EBITDA. La deuda neta se calcula como la suma de empréstitos (incluidos préstamos y anticipos, y el pasivo de arrendamiento financiero) netos de efectivo y equivalentes de efectivo. El EBITDA se calcula como el resultado anualizado de las operaciones antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y deterioro.

El apalancamiento del Grupo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 era el siguiente:

	Nota	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
Total empréstitos	15	466,7	471,6
Pasivo de arrendamiento financiero		1,9	2,1
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	13	(117,8)	(131,2)
Deuda neta		350,8	342,5
Ingresos anualizados de las actividades de explotación antes de intereses, impuestos, depreciación, ganancia/pérdida sobre la venta y deterioro de activos fijos (EBITDA de conformidad con el contrato bancario)		160,2	152,2
Índice de apalancamiento		2,2	2,2

21. Compromisos futuros y pasivos contingentes

De conformidad con los contratos de franquicia firmados, el Grupo está obligado a mejorar periódicamente el estándar, modificar, renovar y sustituir la totalidad o parte de sus restaurantes o de sus instalaciones, letreros o cualesquiera otros equipos, sistemas o inventarios empleados en restaurantes para que cumplan con la normativa vigente. Los contratos exigen no más de una renovación exhaustiva de todas las instalaciones, letreros, equipos, sistemas e inventarios almacenados en la trastienda de cada restaurante para cumplir con la normativa vigente, así como no más de dos renovaciones exhaustivas de todas las instalaciones, letreros, equipos, sistemas e inventarios almacenados en los comedores de cada uno de los restaurantes durante el periodo de un contrato de franquicia determinado o el periodo de la potencial prórroga del contrato. Los gastos a tal efecto previstos por el Grupo ascienden a aproximadamente el 1,5% de las ventas anuales de las operaciones de los restaurantes en periodos futuros.

Otros compromisos futuros fruto de los contratos con Burger King, Starbucks y los contratos de franquicia actuales y futuros se especificaban en la nota 1.

Según la Dirección del Grupo los requisitos antes mencionados se han satisfecho y se han comunicado cualesquiera discrepancias a terceros, mitigando así los potenciales riesgos que afectan al negocio y al rendimiento financiero del Grupo.

Con respecto al contrato de crédito especificado en la nota 15 las siguientes entidades del Grupo aportaron garantías: AmRest Kaffee sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest Capital ZRT., AmRest KFT, OOO AmRest, AmRest Tag, S.L.U., Amrestavia, S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial, S.L., Restauravia Food, S.L.U., Pastificio Service, S.L.U., AmRest Coffee SRL y Chicken Yug Limited Liability Company a los bancos Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Česka Sporitelna A.S., ING Bank Śląski S.A. por importe de 375 millones de EUR, 1 544,5 millones de PLN (353,2 millones de EUR), 450 millones de CZK (17,3 millones de EUR) hasta el día del pago de la deuda, aunque no más tarde del 5 de octubre de 2025.

22. Operaciones con entidades vinculadas

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado)
Deudores y otras cuentas a cobrar de entidades vinculadas		
MPI Sp. z o. o.	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar a entidades no vinculadas		
MPI Sp. z o. o.	-	-

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
Venta de bienes para la reventa y servicios		
MPI Sp. z o. o.	-	-
Compra de bienes para la reventa y servicios		
MPI Sp. z o. o.	0,2	0,2

Otras entidades vinculadas

Metropolitan Properties International Sp. z o. o.

A 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018 Metropolitan Properties Internacionales Sp. z o.o. era una sociedad titularidad de D. Henry McGovern. D. Henry McGovern entró el 31 de diciembre de 2016 en el Consejo Supervisor de AmRest Holdings SE y el 30 de junio de 2018 era miembro del Consejo de Administración de AmRest Holdings SE.

Company Metropolitan Properties International Sp. z o.o desempeña actividades inmobiliarias. El Grupo alquila a Metropolitan Properties International Sp. z o.o tres restaurantes con arreglo a condiciones similares a las de los contratos de alquiler acordados con terceros. Las tarifas de alquiler y otros cargos pagados a MPI ascendían a 0,2 millones de EUR y 0,2 millones de EUR en un periodo de 6 meses que finaliza el 30 de junio de 2018 y 2017 respectivamente.

Accionistas del Grupo

A 30 de junio de 2018, FCapital Dutch B.V. era el mayor accionista de AmRest y ostentaba el 56,38% de sus acciones y derechos de voto, y como tal era su entidad vinculada. No hay constancia de haber operaciones con partes asociadas a FCapital Dutch B.V.

Operaciones con la dirección/Consejo de Administración

La remuneración del Consejo de Administración de AmRest Holdings SE pagada por el Grupo fue la siguiente:

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
Remuneración del Consejo de Administración y de la Dirección pagada directamente por el Grupo	1,7	1,4
Remuneración total pagada al Consejo de Administración y a la Dirección	1,7	1,4

Los empleados clave del Grupo también participan en un plan de opciones sobre acciones del empleado. Los costes asociados al plan de opciones sobre acciones del empleado con respecto a la dirección ascendían a 1,1 millones de EUR y 0,3 millones de EUR respectivamente en los semestres que finalizan el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017.

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reexpresado)
Número de opciones concedidas	876 266	488 066
Número de opciones disponibles	250 766	248 366
Valor razonable de las opciones en el momento de su concesión	16,1	5,1

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no había deudas con respecto a antiguos empleados.

23. Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que AmRest dispone a fecha de 30 de junio de 2018 AmRest Holdings presentaba la siguiente estructura accionarial:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.	11 959 697	56.38%
Gosha Holding S.à.r.l	2 263 511	10.67%
Nationale-Nederlanden OFE	1 105 060	5.21%
Artal International S.C.A.	1 050 000	4.95%
Aviva OFE	701 370	3.31%
Other Shareholders	4 134 255	19.48%

* FCapital Dutch B. V. es la entidad dominante de FCapital Lux (antes denominada Cullinan S.à.r.l.) (ostenta 5 232 907 de acciones de AmRest) y filial de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaces SAPI de CV es directamente la entidad dominante de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una filial del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. La persona directamente dominante del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.

** Gosha Holding S.à.r.l. es una entidad estrechamente vinculada a D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar, miembros del Consejo Administración de AmRest.

Según la información de la que AmRest dispone, a fecha de la publicación de este informe la estructura accionarial de AmRest Holdings no ha variado.

24. Estacionalidad de las ventas

En el caso del Grupo AmRest, la estacionalidad de las ventas y de las existencias no es significativa, lo cual es habitual en el negocio de la restauración. Los restaurantes registran las ventas más bajas en el primer trimestre del año, lo cual se debe básicamente a que la gente sale menos a comer fuera. Las ventas más altas se registran sobre todo en el cuarto trimestre porque coincide con el periodo anterior a las navidades, y es la época en la que se registran mayores ventas especialmente en los restaurantes ubicados en centros comerciales.

25. Composición del Grupo AmRest

A fecha de 30 de junio de 2018 el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Sede	Sociedad dominante/ empresa no controladora	Participación en los derechos de voto	Fecha del control efectivo
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
AmRestavia S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	Abril de 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L.	Madrid, España	AmRestavia S.L.U. AmRest TAG S.L.U.	16,52% 83,48%	Abril 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	Apia, Samoa	AmRest China Group PTE Ltd	100,00%	Diciembre de 2012
Horizon Group Consultants	Road Town, Islas Vírgenes Británicas	AmRest China Group PTE Ltd	100,00%	Diciembre de 2012
Kai Fu Restaurant Management (Shanghai) Co., Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	Diciembre de 2016
Actividad de restaurante				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00%	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, República Checa	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 Inc.AmRest Sp. z o.o.	0,1% 99,9%	Julio de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, República Checa	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 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00%	Abril de 2011
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	Abril de 2011
Pastificio S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service 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.*	Colonia, Alemania	AmRestavia S.L.U.	100,00%	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRestavia 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 Group Consultants	100,00%	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRestavia 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 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 Capital Zrt	77,00% 23,00%	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
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U. AmRestavia S.L.U.	74,00% 26,00%	Febrero de 2017
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Marzo de 2017
AmRest Topco SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00%	Mayo de 2017
AmRest Delco SAS	París, Francia	AmRest Topco SAS	100,00%	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00%	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00%	Octubre de 2017
OOO Pizza Company	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	99,9% 0,1%	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB	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	Berlín, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00%	junio de 2018
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 Capital Zrt	Budapest, Hungría (sucursal en Malta)	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Noviembre de 2011
AmRest Finance Zrt	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Noviembre de 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRestavia S.L.U.	100,00%	Noviembre de 2012
La Tagliatella Financing Kft**	Budapest, Hungría	AmRestavia S.L.U.	100,00%	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francia	AmRestavia 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
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	Łódź, Polonia	AmRest Holdings SE Delivery Hero GmbH	51,00% 49,00%	Agosto de 2017
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
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM s.r.o.	Praga, República Checa	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 Szfarczyk-Cylny Zbigniew Cylny	51,00% 43,80% 5,00% 0,20%	Octubre de 2008
SCM Due Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	SCM Sp. z o.o.	100,00%	Octubre de 2014

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

** El 5 de septiembre de 2017 Amrestavia, S.L.U., socio único de La Tagliatella Financing Kft, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

*** El 11 de septiembre de 2018, el Tribunal de registro de empresas registró la fusión entre AmRest Kft y AmRest Finance Zrt. La fecha efectiva de la fusión es el día 31 de octubre de 2018, que a partir de esta fecha, AmRest Finance Zrt dejará de existir, y el Tribunal de Registro de empresas cancela la compañía y se transfiere los derechos y obligaciones a AmRest Kft como compañía sucesora.

Nuevas entidades en el Grupo marcadas en rojo.

26. Bases de elaboración y cambios en las políticas contables del grupo

Bases de elaboración

Estos Estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2018 han sido elaborados de conformidad con la NIC 34 Información financiera intermedia.

Los importes en este informe se presentan en euros (EUR), redondeados a millones con un decimal.

Estos Estados financieros consolidados condensados no incluyen toda la información o datos exigidos en los estados financieros anuales y deberían consultarse con conjunción con los Estados financieros consolidados del Grupo correspondientes a 2017.

La elaboración de los estados financieros condensados según las NIIF exige que el Grupo aporte determinadas suposiciones, opiniones y estimaciones, las cuales se reflejan en las políticas contables y afectan al valor del activo y el pasivo, y a los ingresos y gastos reportados durante el periodo. Los resultados de las estimaciones y las suposiciones respectivas, las cuales son el resultado de la experiencia y de determinados factores que se consideran justificados en determinadas circunstancias, constituyen la base para la valoración del activo y el pasivo que no proceden directamente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones adoptadas. Las estimaciones y las hipótesis sobre las que se basan están sujetas a continua verificación. El ajuste de las estimaciones contables se reconoce en el periodo en el que éste se hizo, siempre y cuando únicamente se asocie a dicho periodo, o durante el periodo en el cual se hizo, y prospectivamente, en periodos futuros, si éste se asocia a tanto periodos actuales como futuros.

Las decisiones más importantes efectuadas por la dirección a la hora de aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones fueron las mismas que las descritas en los últimos estados financieros anuales, salvo por nuevas decisiones importantes y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones asociadas a la aplicación de nueva normativa e interpretaciones.

Las políticas contables especificadas en los Estados financieros consolidados anuales correspondientes a 2017 se han aplicado uniformemente en todos los periodos presentados en este informe consolidado condensado y todas las empresas del Grupo las han aplicado uniformemente con la excepción de las modificaciones de las NIIF aplicables a partir del 1 de enero de 2018 y los cambios presentados más adelante.

Nueva normativa, interpretaciones y modificaciones adoptadas por el Grupo

Una serie de normas nuevas o modificadas se hicieron aplicables para el periodo de declaración actual y el Grupo tuvo que modificar sus políticas contables como consecuencia de la adopción de las siguientes normas:

- NIIF 9 – Instrumentos financieros
- NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos con clientes

- Modificaciones a la NIIF 2 – Pagos basados en acciones
- Mejoras anuales al ciclo de las NIIF 2014-2016
- Traspasos de inversiones inmobiliarias – Modificaciones a la NIC 40
- IFRIC 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

No obstante, tal y como figura en los Estados financieros consolidados anuales del Grupo a 31 de diciembre de 2017, el impacto sobre las cifras desde el 1 de enero de 2018 no fue significativo.

NIIF 9

La NIIF 9 establece los requisitos para el reconocimiento y valoración de activos financieros, pasivos financieros y de ciertos contratos para la compra o venta de elementos no financieros. Esta norma sustituye a la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración.

Todos los instrumentos financieros en el balance consolidado del Grupo se clasifican como valorados a coste amortizado y la adopción de la NIIF 9 no acusó variaciones significativas en el valor de dichos instrumentos financieros. Como consecuencia, no hubo modificaciones de presentación ni de valoración en el balance consolidado. De conformidad con los requisitos de la norma en la cuenta de resultados consolidada se añadió una nueva partida denominada «Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros».

El Grupo adoptó la siguiente política contable:

Inversiones y otros activos financieros

a. Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros con arreglo a las siguientes categorías de valoración:

- aquellas que deban valorarse posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado global (ORG)
- aquellas que deban valorarse posteriormente a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
- aquellas que deban valorarse a su coste amortizado.

La clasificación depende del modelo empresarial de la entidad para la gestión de los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de caja.

Con respecto a los activos valorados a su valor razonable, las ganancias o pérdidas se registrarán o bien en pérdidas y ganancias, o en ORG. Con respecto a las inversiones en instrumentos de capital no mantenidos con fines de negociación, esto dependerá de si el Grupo ha efectuado o no una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para registrar la inversión de capital a su valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG). El Grupo reclasifica las inversiones de deuda únicamente en la medida en que varíe su modelo empresarial para la gestión de dichos activos.

b. Valoración

En el reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero conforme a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero no a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (VRPG), los costes de operación directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costes de operación de activos financieros registrados a VRPG se imputan en pérdidas o ganancias.

Los activos financieros con derivados incorporados son considerados en su integridad a la hora de determinar si sus flujos de caja constituyen únicamente el pago de principal e interés.

Instrumentos de deuda

La posterior valoración de los instrumentos de deuda depende del modelo empresarial de la entidad para la gestión del activo y de las características de flujo de caja del mismo. Existen tres categorías de valoración con arreglo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Coste amortizado:** Los activos mantenidos para el cobro de flujos de caja contractuales cuando dichos flujos de caja representan únicamente pagos de principal e interés se valoran con arreglo a su coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros mediante el método de tipo de interés efectivo. Toda ganancia o pérdida fruto de la baja en cuentas se reconoce directamente en pérdidas y ganancias y se presenta en otras ganancias/(pérdidas), junto con las pérdidas y ganancias por cambio de moneda. Las correcciones valorativas por deterioro se presentan como una partida aparte en la cuenta de resultados (pérdidas y ganancias).
- **VRORG:** Los activos mantenidos para el cobro de flujos de caja contractuales y para la venta de activos financieros, cuando dichos flujos de caja de los activos representan únicamente pagos de principal e interés, se valoran como VRORG. Los movimientos en el valor contable se computan como ORG, salvo el reconocimiento de pérdidas y ganancias por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por cambio de moneda que se reconozcan en pérdidas y ganancias. Cuando el activo financiero es cancelado, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el ORG es reclasificada del patrimonio neto a pérdidas y ganancias y se reconoce en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros mediante el método de tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias por cambio de moneda se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida aparte en la cuenta de resultados.
- **VRPG:** Los activos que no cumplen los criterios para valorarse a coste amortizado o a su VRORG se valoran al VRPG. Una pérdida o ganancia sobre una inversión de deuda que se valora posteriormente a VRPG se reconoce como pérdida o ganancia y se presenta neta dentro de otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que se origine.

Instrumentos de patrimonio

El Grupo posteriormente valora todas las inversiones de capital a su valor razonable. Cuando la dirección del Grupo opta por presentar las ganancias y pérdidas a valor razonable sobre las inversiones de patrimonio en el ORG, no se produce reclasificación posterior alguna de las ganancias y pérdidas a valor razonable a pérdidas y ganancias después de la baja de la inversión. Los dividendos de dichas inversiones siguen reconociéndose en pérdidas y ganancias como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir pagos.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros a VRPG se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en la cuenta de resultados tal y como corresponde. Las correcciones valorativas por deterioro (y la anulación de correcciones valorativas por deterioro) sobre inversiones patrimoniales valoradas a VRORG no se registran separadas del resto de otras variaciones en el valor razonable.

c. Deterioro

El Grupo evalúa con carácter prospectivo las pérdidas crediticias estimadas asociadas a sus instrumentos de deuda computados a coste amortizado y VRORG. La metodología del deterioro aplicada depende de si se ha producido un incremento significativo en el riesgo crediticio.

Con respecto a los deudores, el Grupo aplica el planteamiento simplificado permitido por la NIIF 9, la cual exige que las pérdidas por vida útil esperada se reconozcan a partir del reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar.

A 1 de enero de 2018, el resultado del cálculo de deterioro realizado bajo la normativa IFRS 9 no ha diferido significativamente con respecto al cálculo bajo IAS 39.

Contabilidad de coberturas

El Grupo aplicó la contabilidad de coberturas de modo prospectivo. A fecha de la aplicación inicial, a todas las relaciones de cobertura existentes del Grupo podía dárseles tratamiento de relaciones de cobertura continuadas. Dado que el Grupo emplea una cobertura de inversión neta, la adopción de los requisitos de contabilidad de cobertura en la NIIF 9 apenas tuvo un impacto para los estados financieros o la política contable del Grupo.

NIIF 15

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar de qué modo, cuánto y cuándo se reconoce un ingreso. Ha sustituido a la NIC 18 Ingresos ordinarios, la NIC 11 Contratos de construcción y a las interpretaciones asociadas de las mismas.

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para computar los ingresos procedentes de contratos con clientes y exige que los ingresos se reconozcan en un importe que refleje la contraprestación conforme a la cual una entidad se considera legitimada a cambio del traspaso de bienes o servicios a un cliente. La NIIF 15 exige a las entidades aplicar su criterio con consideración de todos los hechos y circunstancias razonables a la hora de aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes.

El Grupo ha adoptado la NIIF 15 empleando el método de efecto acumulado (sin recursos prácticos), con efecto de aplicar inicialmente esta norma reconocido a la fecha de su aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). El impacto de la aplicación estándar no es significativo.

El Grupo tiene ingresos procedentes de tres fuentes principales:

- Ingresos procedentes de restaurantes (explotación basada en contrato de franquicia y sobre las marcas propias) donde los bienes se venden a los clientes en efectivo. Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen en el momento de la operación.
- Ingresos procedentes de las regalías por el contrato de máster franquicia (el derecho a conceder una licencia a terceros) y por la franquicia de marcas propias. Los ingresos se reconocen con carácter mensual.
- Ingresos por la venta de productos a sus franquiciados el cual es reconocido en el momento de la transacción, que es, cuando la obligación se considera satisfecha y se presenta en la línea "Fanaquicias y otras ventas" en los Estados Financieros Consolidados Condensados.

La NIIF 15 exige la desagregación de los ingresos en distintas categorías que describan el modo en que se ven afectados la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo por los factores económicos. No obstante, teniendo en cuenta la naturaleza de las fuentes de ingresos, el Grupo no ve motivo alguno por el cual presentar una desagregación más detallada de los ingresos que la presentada anteriormente y presentada en la nota de la sección.

Programas de fidelización del cliente

El Grupo opera un programa de fidelización por el cual los clientes finales acumulan puntos por compras efectuadas que les legitiman a descuentos en compras futuras. Los ingresos fruto de los puntos concedidos se reconocen cuando los puntos son canjeados o cuando caducan o vayan a caducar.

En periodos de declaración previos, la contraprestación percibida por la venta de bienes se asignaba a los puntos y a los bienes vendidos empleando el método residual. Con arreglo a este método, una parte de la contraprestación equivalente al valor razonable de los puntos se asignaba a los puntos. La parte residual de la contraprestación se asignaba a los bienes vendidos.

De conformidad con la NIIF 15, la contraprestación total debe asignarse a los puntos y bienes en base a los precios de venta independientes asociados. Según este nuevo método, los importes asignados a los bienes vendidos son, de media, superiores a los importes asignados con arreglo al método del valor residual. La adopción de la norma no tuvo impacto significativo alguno sobre los estados financieros del Grupo.

Concurren otras modificaciones e interpretaciones aplicables por primera vez en 2018, pero éstas no afectan a los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios del Grupo.

Tarjetas de Regalo

El Grupo desempeña también operaciones mediante la venta y entrega de tarjetas de regalo. El Grupo registra un pasivo por el contrato en el período en el que las tarjetas de regalo son emitidas y los ingresos son recibidos. Este pasivo se calcula teniendo en cuenta la probabilidad de canje de los regalos. El ratio de canje se calcula basado en la ex propia experiencia de la industria, y en el análisis legal histórico. Cuando las tarjetas de regalo se canjean y la obligación de pago se satisface, se reduce el pasivo y el ingreso es reconocido. La adopción del nuevo estándar no tuvo mayor impacto en los Estados Financieros Consolidados del Grupo. El pasivo por el contrato con los clientes originado por los planes de fidelización se presenta en la nota 17.

Cambio de la moneda de presentación y en el nivel de agregación de datos

En la segunda mitad de 2017 los accionistas actuales de AmRest decidieron sobre un posible cambio de domicilio de Breslavia, Polonia a Madrid, España. Los pertinentes documentos legales se presentaron en el Registro Mercantil de Madrid el 1 de marzo de 2018. El 14 de marzo de 2018 la Sociedad recibió la confirmación y comunicó a las Bolsas de valores de Varsovia y Madrid que con fecha de 12 de marzo de 2018 el Registro Mercantil de Madrid aprobó el cambio de domicilio y registró el domicilio de AmRest en Madrid.

El Informe anual para el ejercicio de 2017 (correspondiente a los estados financieros consolidados e individuales) se elaboró con arreglo a las NIIF y se publicó el 8 de marzo de 2018 en miles de PLN.

La decisión acerca del cambio de domicilio hizo considerar el cambio de moneda de presentación del Grupo de PLN a EUR. Tras considerar entre otros los aspectos que se especifican más adelante, el Grupo decidió modificar su moneda de presentación en EUR, ya que es la moneda que mejor responde a las necesidades de los usuarios para los informes financieros consolidados:

- AmRest es una multinacional de restaurantes que desempeña su actividad en muchos países y zonas monetarias. Gran parte de las empresas del Grupo usan el EUR como moneda funcional y de presentación.
- La gran mayoría de las adquisiciones realizadas por AmRest se realizan en EUR.
- Con el cambio de domicilio el Grupo deberá presentar sus estados financieros tanto en la Bolsa de valores de Varsovia (en la cual cotiza) como en la Bolsa de Madrid (en donde está domiciliada). El EUR es la moneda normalmente empleada para la presentación de estados financieros de entidades domiciliadas en España.
- La Bolsa de valores de Varsovia permite publicar los informes en EUR. El EUR es la moneda generalizada en la presentación de informes financieros, especialmente por entidades domiciliadas en la Unión Europea.
- El plan de desarrollo a largo plazo incluye inversiones en Europa Occidental donde el EUR es la moneda funcional.
- El Grupo también cambió a EUR sus informes internos.

El cambio de moneda de presentación conforme a las NIIF se está considerando como un cambio en la política contable y debería aplicarse con efecto retroactivo. El cambio de la moneda de presentación no tuvo efecto alguno sobre el activo, el pasivo y el patrimonio total, pero sí afecta a la conversión en posiciones patrimoniales concretas.

A los efectos de conversión de datos comparativos se aplicaron las siguientes normas:

- Con respecto al capital social, que actualmente se emite en EUR –se asignaron valores históricos en EUR–. El valor del capital social no es relevante.
- Con respecto a los elementos de primas de emisión se analizaron movimientos históricos. Los incrementos significativos de capital social se convirtieron usando tipos de cambio históricos de la fecha de transacción.
- Las transacciones de acciones propias desde 2015 fueron recalculadas para todos los movimientos. El método FIFO se emplea para las disposiciones de acciones propias. Por consiguiente, las acciones propias fueron reconvertidas a EUR usando costes históricos.
- Con respecto a las transacciones de pagos basados en acciones («PBA») reconocidas en 2015 y en adelante se aplicó un tipo de cambio medio para cada ejercicio (ejercicios 2015 y 2016) o para cada trimestre (ejercicio 2017).
- Las operaciones con intereses minoritarios se reconocieron a un tipo de cambio histórico.
- Para la conversión de posiciones de pérdidas y ganancias y de ganancias retenidas reconocidas en 2015 y antes se aplicó un tipo de cambio medio a cada trimestre y con respecto a aquellos reconocidos en 2016 y 2017 se aplicó un tipo de cambio mensual para cada compañía del grupo. Como consecuencia, los datos trimestrales consolidados relativos a cada partida de la cuenta de resultados están convertidos efectivamente con arreglo a distintos tipos de cambio.
- Como consecuencia de las operaciones anteriores se determinó un nuevo saldo de reserva de conversión de moneda. Las diferencias de cambio tuvieron que determinarse de nuevo, con respecto a las operaciones del grupo en las que la moneda funcional no fuese el EUR. Las diferencias entre la reserva de conversión de moneda se reconocieron en otro resultado global.
- Para la conversión de todos los activos y pasivos se aplicó el tipo de cierre.
- Las posiciones de flujo de efectivo relativas a las posiciones de pérdidas y ganancias se convirtieron con un tipo de cambio medio mensual para cada compañía. Con respecto a aquellas relativas a adquisiciones se aplicaron tipos de cambio históricos y con respecto al resto de posiciones se aplicó un tipo de cambio medio trimestral. La diferencia resultante de la conversión del flujo de efectivo se incluyó en la partida efecto de la evolución del tipo de cambio.

Por consiguiente, con el fin de presentar la información mejor y de forma más clara, los datos se sumaron en millones de EUR con un decimal.

Después de la publicación del informe intermedio 1T de 2018 el Grupo identificó anomalías leves en ciertos procedimientos de reconversión de PLN a EUR.

Estos Estados financieros consolidados condensados presentan un balance ligeramente distinto de las cifras del patrimonio neto (Reservas, Ganancias retenidas y Reserva de conversión) a 1 de enero de 2018 y previamente presentadas en los informes intermedios 1T de 2018. El ajuste efectuado no afectó al valor del patrimonio neto total.

Cambios en las políticas contables del Grupo

Variaciones en el Estado de flujos de efectivo

En 2017 el Grupo decidió cambiar la presentación de intereses pagados y recibidos en el estado de flujos de efectivo. El cambio fue motivado por el deseo de reflejar mejor la naturaleza de las operaciones así como la magnitud creciente del flujo de efectivo. Ahora se declaran intereses en las actividades de financiación en vez de actividades de explotación (Ajuste 2). Como consecuencia, tuvo que actualizarse el estado del flujo de efectivo presentado en el informe consolidado condensado publicado y correspondiente al 1T de 2017. La siguiente tabla incluye los detalles. El ajuste 1 incluye el cambio de la moneda de presentación antes mencionada y con un impacto en las posiciones particulares del flujo de caja.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2017

Semestre finalizado el 30 de junio de 2017				
	Publicado Miles de PLN	Ajuste 1 Millones de EUR	Ajuste 2 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
Flujos de efectivo de distintas posiciones de actividades de explotación	176 368	41,5	-	41,5
Intereses pagados	(19 266)	(4,5)	4,5	-
Intereses recibidos	1 365	0,3	(0,3)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de explotación	158 467	37,3	4,2	41,5
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	(323 808)	(86,3)	-	(86,3)
Flujos de efectivo de distintas posiciones de actividades de financiación	184 168	44,1	-	44,1
Intereses pagados	-	-	(4,5)	(4,5)
Intereses recibidos	-	-	0,3	0,3
Efectivo neto proporcionado por las actividades de financiación	184 168	44,1	(4,2)	39,9
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo	18 827	(4,9)	-	(4,9)

Resumen de actualizaciones con respecto a los cambios antes descritos. Es decir:

- Cambio de la moneda de presentación,
- Cambio en el nivel de agregación de datos,
- Variaciones en el estado de flujos de efectivo,
- Variaciones en el procedimiento de asignación del precio de compra (descritas en la nota 4), se incluyen en las siguientes tablas:

Cuenta de resultados condensada consolidada efecto del cambio de la moneda de presentación

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2017 Publicado Miles de PLN	30 de junio de 2017 Reexpresado Millones de EUR
Operaciones continuadas		
Ventas de restaurantes	2 250 342	527,4
Franquicias y otras ventas	140 199	32,9
Ingresos totales	2 390 541	560,3
Gastos de restaurante operados por la Sociedad		
Alimentos y materiales	(659 753)	(154,6)
Nóminas y beneficios de los empleados	(560 663)	(131,4)
Regalías	(113 699)	(26,7)
Otros gastos de explotación	(696 554)	(162,5)
Gastos de franquicias y otros	(87 913)	(20,6)
Gastos generales y administrativos (G&A)	(180 715)	(42,9)
Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros	(6 748)	(0,1)
Correcciones valorativas por deterioro del resto de activos	-	(1,5)
Total costes y pérdidas de explotación	(2 306 045)	(540,3)
Otros ingresos de explotación	17 611	4,1
Resultado de explotación	102 107	24,1
Gastos financieros	(29 080)	(6,8)
Ingresos financieros	1 430	0,3
Resultado antes de impuestos	74 457	17,6
Impuesto sobre sociedades	(18 916)	(4,5)
Beneficio del periodo	55 541	13,1
Beneficio neto atribuido a:		
Accionistas de la sociedad dominante	53 615	12,6
Intereses minoritarios	1 926	0,5

Estado consolidado condensado de los resultados efecto del cambio de la moneda de presentación

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2017 Publicado Miles de PLN	30 de junio de 2017 Reexpresado Millones de EUR
Beneficio neto	55 541	13,1
Otros resultados globales:		
Diferencias de cambio en la conversión de operaciones extranjeras	(107 370)	(11,4)
Coberturas de inversión netas	35 489	8,3
Impuesto a las ganancias sobre las coberturas de inversión netas	(6 743)	(1,6)
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>	<i>(78 624)</i>	<i>(4,7)</i>
Otros resultados globales netos de impuestos	(78 624)	(4,7)
Total resultado global	(23 083)	8,4
Atribuible a:		
Accionistas de la sociedad dominante	(15 520)	10,4
Intereses minoritarios	(7 563)	(2,0)

Estado consolidado condensado de la posición financiera efecto del cambio de la moneda y reconocimiento de ppa definitivo

31 de diciembre de 2017					
	Publicado Miles de PLN	Ajuste 1 Millones de EUR	Ajuste 2 Millones de EUR	Ajuste 3 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
Activo					
Inmovilizado material	1 690 155	404,6	-	(0,7)	403,9
Fondo de comercio	909 310	217,7	-	0,6	218,3
Otros activos intangibles	612 690	146,7	-	-	146,7
Inversiones inmobiliarias	22 152	5,3	-	-	5,3
Otros activos no corrientes	95 853	22,9	-	-	22,9
Activos por impuestos diferidos	59 302	14,2	-	0,1	14,3
Total activo no corriente	3 389 462	811,4	-	-	811,4
Existencias	93 628	22,4	-	-	22,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	162 004	38,8	-	(0,2)	38,6
Créditos fiscales del impuesto sobre sociedades	4 174	1,0	-	-	1,0
Otros activos corrientes	121 571	29,1	-	-	29,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	548 248	131,2	-	-	131,2
Total activo corriente	929 625	222,5	-	(0,2)	222,3
Total activo	4 319 087	1 033,9	-	(0,2)	1 033,7
Patrimonio neto					
Capital social	714	0,2	-	-	0,2
Reservas	606 366	145,2	7,1	-	152,3
Ganancias retenidas	837 301	200,4	(9,6)	-	190,8
Reserva de conversión	(133 917)	(32,1)	2,5	-	(29,6)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	1 310 464	313,7			313,7
Intereses minoritarios	35 184	8,4	-	-	8,4
Total patrimonio neto	1 345 648	322,1	-	-	322,1
Pasivo					
Préstamos y empréstitos generadores de intereses	1 811 975	433,8	-	-	433,8
Pasivo de arrendamiento financiero	7 001	1,7	-	-	1,7
Pasivo por prestaciones laborales	12 488	3,0	-	-	3,0
Provisiones	39 543	9,4	-	-	9,4
Pasivo por impuestos diferidos	114 242	27,3	-	(0,2)	27,1
Otro pasivo no corriente	24 508	5,9	-	-	5,9
Total pasivo no corriente	2 009 757	481,1	-	(0,2)	480,9
Préstamos y empréstitos generadores de intereses	157 880	37,8	-	-	37,8
Pasivo de arrendamiento financiero	1 777	0,4	-	-	0,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	779 839	186,7	-	-	186,7
Deudas del impuesto sobre sociedades	24 186	5,8	-	-	5,8
Total pasivo corriente	963 682	230,7	-	(0,2)	230,7
Total pasivo	2 973 439	711,8	-	(0,2)	711,6
Total patrimonio neto y pasivo	4 319 087	1033,9	-	(0,2)	1 033,7

Ajuste 1 - convertido con arreglo al tipo de cambio ECB PLN/EUR 4,1770 y dividido por 1000.

Ajuste 2 - efecto de la reconversión de PLN como moneda de presentación a EUR como moneda de presentación en base a los tipos FX histórico y promedio, según el caso.

Ajuste 3 - reconocimiento definitivo del PPA para el negocio de KFC en Alemania y el negocio PH en Francia.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado efecto del cambio de la moneda de presentación

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2017 Publicado* Miles de PLN	30 de junio de 2017 Reexpresado Millones de EUR
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	74 457	17,6
Ajustes al resultado:		
Amortización	19 541	4,6
Depreciación	137 617	32,2
Gastos por intereses. Netos	18 486	4,3
El resultado de cambio	4 617	1,1
Pérdida por la enajenación de activos fijos	2 023	0,5
Deterioro del inmovilizado material y de intangibles	6 166	1,5
Gastos de pagos basados en acciones	10 344	2,4
Otros	(606)	(0,1)
Variaciones en el capital circulante:		
Incremento en deudores y otras cuentas a cobrar	(15 007)	(3,6)
Incremento en existencias	(217)	(0,1)
Incremento en otros activos	(5 898)	(1,4)
Reducción en deudas y otros pasivos	(52 670)	(12,1)
Reducción en otras provisiones y prestaciones laborales	(16 618)	(4,0)
Impuestos sobre los beneficios pagados	(5 867)	(1,4)
Efectivo neto proveniente de las actividades de explotación	176 368	41,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones	(94 662)	(22,3)
Pago anticipado por la adquisición de restaurantes	(19 140)	(4,5)
Adquisición de inmovilizado material	(202 159)	(47,4)
Adquisición de activo intangible	(7 847)	(1,9)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	(323 808)	(76,1)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	3 846	0,9
Gasto por la adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	(45 745)	(10,8)
Gasto por la liquidación de opciones sobre acciones de los empleados en efectivo	(3 323)	(0,8)
Rendimientos de los préstamos y empréstitos	290 555	68,2
Intereses pagados	(19 266)	(4,5)
Intereses recibidos	1 365	0,3
Dividendos pagados a titulares de intereses minoritarios	(100)	-
Operaciones con intereses minoritarios	(60 619)	(13,3)
Reembolso de deudas por arrendamiento financiero	(446)	(0,1)
Efectivo neto proporcionado por las actividades de financiación	166 267	39,9
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo	18 827	5,3
Efecto de la evolución en los tipos de cambio	11 091	4,8
Variación en el balance de efectivo y equivalentes de efectivo	29 918	10,1
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	291 641	66,1
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	321 559	76,2

* Los datos correspondientes al Informe del 1S de 2017 se presentaron en un orden distinto, no obstante, los importes no se han modificado.

27. Impacto de las normas emitidas pero aún no aplicadas por la entidad

Se han emitido las siguientes normas que aún no son efectivas y el Grupo no decidió la adopción anticipada de las mismas:

■ NIIF 16 Arrendamientos

La nueva norma establece los principios de reconocimiento, cálculo, presentación y transparencia de los arrendamientos. Todos los arrendamientos implican que el arrendatario obtenga el derecho de uso de un activo al comienzo del arrendamiento y, que en el caso de tener que efectuar pagos por el arrendamiento, además de obtener financiación. Por consiguiente, la NIIF 16 elimina la clasificación de arrendamientos como arrendamientos de explotación o arrendamientos financieros tal y como exige la NIC 17, y en cambio introduce un modelo contable de arrendatario único. Los arrendatarios estarán obligados a reconocer: (a) el activo y pasivo correspondiente a todos los arrendamientos de duración superior a 12 meses, salvo cuando el activo subyacente fuese de valor reducido; y (b) la depreciación de los activos arrendados separada del interés sobre el pasivo del arrendamiento en la cuenta de resultados. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables del arrendador en la NIC 17. Por consiguiente, un arrendador sigue clasificando sus arrendamientos como arrendamientos de explotación o arrendamientos financieros, y debe contabilizar ambos tipos de arrendamiento de modo diferente.

El Grupo aplicará la norma a partir del 1 de enero de 2019.

El Grupo está actualmente evaluando el impacto que estas modificaciones tendrán en sus estados financieros. Teniendo en cuenta la gran escala y el valor de los contratos de alquiler suscritos, el Grupo prevé un impacto significativo con la implementación de la norma sobre sus estados financieros consolidados.

■ CINIIF 23 «Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias»

La NIC 12 especifica cómo contabilizar los impuestos corrientes y diferidos, pero no cómo reflejar los efectos de la incertidumbre. La CINIIF 23 se hará efectiva con respecto a los periodos que se inicien el 1 de enero de 2019 o con posterioridad.

El Grupo aplicará la norma a partir del 1 de enero de 2019.

A la fecha de elaboración de estos estados financieros el Grupo aún no ha concluido su valoración acerca del impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros consolidados.

A la fecha de elaboración de estos Estados financieros consolidados condensados, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

■ Mejoras anuales al ciclo de las NIIF 2015-2017

El IASB emitió en diciembre de 2017 mejoras anuales al ciclo de las NIIF 2015-2017 mediante la modificación de la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23. Las modificaciones incluyen aclaraciones y especificaciones relativas al reconocimiento y la valoración.

El Grupo aplicará la norma a partir del 1 de enero de 2019.

A la fecha de elaboración de estos Estados financieros consolidados condensados el Grupo aún no ha concluido su valoración acerca del impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros consolidados.

A la fecha de elaboración de estos Estados financieros consolidados condensados, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

■ **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de un plan**

Las modificaciones se emitieron el 7 de febrero de 2018, y serán efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Las modificaciones especifican cómo debe una compañía contabilizar un plan de beneficios definido. Cuando tiene lugar un cambio en un plan —una modificación, reducción o liquidación—, la NIC 19 le exige a la compañía volver a calcular su pasivo o activo neto definido correspondiente a los beneficios. Las modificaciones exigen a la compañía que emplee los supuestos actualizados fruto de este nuevo cálculo para determinar el coste actual de servicios y los intereses netos para el resto del periodo declarativo después del cambio en el plan. Hasta ahora, la NIC 19 no especificaba cómo determinar estos gastos con respecto al periodo consiguiente a la modificación del plan.

El Grupo aplicará la norma a partir del 1 de enero de 2019.

A la fecha de elaboración de estos Estados financieros consolidados condensados el Grupo aún no ha concluido su valoración acerca del impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros consolidados.

A la fecha de elaboración de estos Estados financieros consolidados condensados, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

■ **Modificaciones a la NIC 28: Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**

Las normas se han publicado para aclarar que una entidad aplica la NIIF 9 «Instrumentos financieros» a los participaciones a largo plazo en empresas asociadas y negocios conjuntos de empresas que forman parte de la inversión neta en la empresa asociada y negocio conjunto pero a las que no se aplica el método de participación.

A la fecha de elaboración de estos Estados financieros consolidados condensados, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

■ **Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las Normas NIIF**

Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero 2020.

A la fecha de elaboración de estos Estados financieros consolidados condensados, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

Otras normas o interpretaciones emitidas pero aún no refrendadas no afectan a la actividad del Grupo.

28. Acontecimientos posteriores a la fecha del balance

Amortización de bonos

El 2 de julio de 2018 la Sociedad efectuó una amortización de 14 000 bonos al portador desmaterializados de la serie AMRE03300618, con un valor nominal de 10 000 PLN (2 286,7 EUR) por bono y un valor nominal total de 140,0 millones de PLN (32,0 millones de EUR). AmRest emitió los bonos el 18 de junio de 2013 con fecha de vencimiento a 30 de junio de 2018.

A 30 de junio de 2018 los bonos se presentaron como préstamos y empréstitos con intereses no corrientes.

Amortización anticipada de bonos

El 20 de agosto de 2018 AmRest Holdings SE («AmRest», «la Sociedad») anunció que la Sociedad pretende efectuar el 28 de septiembre de 2018 una amortización anticipada de 14 000 bonos al portador desmaterializados de la serie AMRE04100919 («los Bonos»), con un valor nominal de 10 000 PLN (2 286,7 EUR) por bono y un valor nominal total de 140,0 millones de PLN (32,0 millones de EUR).

AmRest emitió los Bonos el 10 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento a 10 de septiembre de 2019.

La amortización anticipada de los Bonos a petición del Emisor se efectuará mediante un pago en efectivo por importe del valor nominal de los Bonos incrementado con el interés devengado y la prima de amortización anticipada calculada de conformidad con el punto 3 y 4 de los Términos y Condiciones de la Emisión de los Bonos. La adquisición de los Bonos se refinanciará con préstamos bancarios.

A 30 de junio de 2018 los bonos se presentaron como préstamos y empréstitos con intereses corrientes.

Inversión en participaciones de Glovoapp23. S.L.

El 17 de julio de 2018 AmRest Holdings SE suscribió el Acuerdo de accionistas, Acuerdo de suscripción y Acuerdo de compra de participaciones con Glovoapp23. S.L., con sede en Barcelona, España («Glovo») y sus socios existentes. De conformidad con estos acuerdos AmRest adquiriría una porción de participaciones recién emitidas de Glovo, y compraba otra porción de participaciones ya existentes a determinados socios de Glovo. Fruto de la inversión por importe total de 25 millones de EUR, AmRest se convertía en el coinversor principal al ostentar un 10% del número total de participaciones de Glovo. La inversión aseguró a AmRest un asiento en el consejo de Glovo. El 17 de julio de 2018 se formalizó la operación y el Grupo obtuvo el control sobre las respectivas participaciones.

Glovo es uno de los principales competidores en reparto de comida a domicilio del mercado digital español. Se trata de una aplicación que permite comprar, recoger y enviar cualquier producto dentro de la misma ciudad y simultáneamente. Cuenta con más de 1 millón de usuarios y 5 600 empresas asociadas. En España, el servicio se ofrece dentro del área metropolitana de 21 ciudades. A escala internacional, Glovo opera en las principales capitales europeas y EMEA, y también en 9 países de Latinoamérica. Actualmente Glovo está presente en 61 ciudades de 17 países a lo largo del mundo.

Contrato de Compraventa de Acciones para adquirir Sushi Shop Group SAS

El 27 de julio de 2018 AmRest Holdings SE firmó el Contrato de Compraventa de Acciones con D. Grégory Marciano, Naxicap Partners SA y el resto de vendedores (en conjunto, los «Vendedores») con el objetivo de adquirir el 100% de las acciones de Sushi Shop Group SAS («Sushi Shop», «Grupo») (el «Acuerdo»).

Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa, con 165 establecimientos, de los cuales alrededor de un tercio son restaurantes dirigidos por franquiciados. Los restaurantes de lujo Sushi Shop están presentes en Francia (72 % de todo el negocio) y en otros 11 países (incluidos España, Bélgica, Gran Bretaña, Alemania, Suiza e Italia). El modelo de negocio del Grupo se basa principalmente en los canales de «entrega» (55 % de las ventas) y «recogida en tienda» (32 % de las ventas).

Las partes del SPA tienen la intención de cerrar la operación en los próximos dos meses («Finalización»), lo cual estará sujeto a la obtención de la autorización de las autoridades antimonopolio pertinentes y a la ausencia de cambios sustanciales adversos («MAC»).

Acuerdo de compra de participaciones con Bloom Motion, S.L. y D. Johann Spielthener

El 31 de julio de 2018, AmRest Tag. S.L.U. («AmRest Tag», que es una filial indirectamente poseída por AmRest Holding SE 100% titularidad de AmRest) firmó el Acuerdo de compra de participaciones («ACP») con Bloom Motion, S.L. y D. Johann Spielthener (conjuntamente, el «Vendedor») con objeto de la adquisición por parte de AmRest Tag del 100% del capital social de Bacoa Holding, S.L. y Black Rice, S.L.

Como consecuencia del ACP AmRest adquiriría una cadena de restaurantes integrada por seis establecimientos de venta de hamburguesas bajo la marca BACOA en España (en Barcelona y en Madrid) operada mediante modelos de propiedad y franquicia. El precio de compra basado en el Valor Empresarial (libre de efectivo y deuda) ascendía aproximadamente a 3,7 millones de EUR. El 31 de julio de 2018 se formalizó la operación y el Grupo obtuvo el control sobre la respectiva sociedad.

Inspecciones fiscales

Toda la información sobre las inspecciones fiscales comenzadas después del 30 de junio de 2018 y la actualización de las inspecciones fiscales en curso (incluso la decisión positiva emitida en relación con las inspecciones del IVA) se describió en la nota 19.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente

Carlos Fernández González
Consejero

Luis Miguel Álvarez Pérez
Consejero

Henry McGovern
Consejero

Steven Kent Winegar Clark
Consejero

Pablo Castilla Reparaz
Consejero

Mustafa Ogretici
Consejero

Wrocław, 21 de septiembre de 2018



