



Wszystko jest możliwe!

Cuentas anuales consolidadas
para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

AmRest Holdings SE
27 DE FEBRERO DE 2019

AmRest



Índice

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ANUAL.....	5
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL ANUAL CONSOLIDADO	6
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA ANUAL CONSOLIDADO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ANUAL CONSOLIDADO	8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ANUAL CONSOLIDADO	9
NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	10
1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO.....	10
2. ESTRUCTURA DEL GRUPO.....	13
3. BASES DE ELABORACIÓN	16
4. ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES E HIPÓTESIS Y JUICIOS RELEVANTES EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS	17
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	20
6. COMBINACIONES DE NEGOCIOS	22
7. INGRESOS	31
8. GASTOS DE EXPLOTACIÓN	32
9. OTROS INGRESOS/GASTOS DE EXPLOTACIÓN	32
10. INGRESOS FINANCIEROS	33
11. GASTOS FINANCIEROS	33
12. IMPUESTOS	33
13. INMOVILIZADO MATERIAL	41
14. INMOVILIZADO INTANGIBLE	44
15. FONDO DE COMERCIO	45
16. INVERSIONES INMOBILIARIAS	48
17. ACTIVOS FINANCIEROS CONTABILIZADOS A SU VALOR RAZONABLE.....	48
18. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.....	50
19. EXISTENCIAS	50
20. DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	51
21. OTROS ACTIVOS CORRIENTES	51
22. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	52
23. PATRIMONIO NETO	52
24. DIVIDENDOS PAGADOS Y RECIBIDOS	59
25. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	60
26. PRÉSTAMOS.....	62
27. GARANTÍA SOBRE PRÉSTAMOS	63
28. BENEFICIOS DE LOS EMPLEADOS Y PAGOS BASADOS EN ACCIONES	64
29. PROVISIONES	68
30. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	69
31. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	69
32. PASIVOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	70
33. ARRENDAMIENTOS DE EXPLOTACIÓN	70
34. GANANCIAS POR ACCIÓN	71
35. COMPROMISOS FUTUROS Y PASIVOS CONTINGENTES	72
36. OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS	72
37. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	74
38. ESTACIONALIDAD DE LAS VENTAS	77
39. HONORARIOS DE AUDITORÍA	77
40. PRINCIPIOS CONTABLES	78
a. Principios de consolidación	78
b. Moneda extranjera	80
c. Activo no corriente mantenido para su venta y actividades interrumpidas	80
d. Arrendamientos financieros y operativos.....	81

e.	<i>Ingresos</i>	82
f.	<i>Impuesto sobre las ganancias</i>	84
g.	<i>Inmovilizado material</i>	85
h.	<i>Franquicias, contratos de licencia y otros cánones</i>	86
i.	<i>Inmovilizado intangible</i>	86
j.	<i>Fondo de comercio</i>	87
k.	<i>Deterioro de activos no financieros</i>	88
l.	<i>Inversiones inmobiliarias</i>	89
m.	<i>Existencias</i>	90
n.	<i>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes</i>	90
o.	<i>Activos financieros</i>	90
p.	<i>Deudores y otras cuentas a cobrar</i>	93
q.	<i>Pasivo financiero</i>	93
r.	<i>Acreedores y otras cuentas a pagar y devengos</i>	93
s.	<i>Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas</i>	93
t.	<i>Pagos basados en acciones y beneficios del empleado</i>	95
u.	<i>Provisiones</i>	96
v.	<i>Patrimonio neto</i>	97
41.	<i>CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES Y LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN</i>	97
a.	<i>Cambios en los principios contables</i>	97
b.	<i>Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por el Grupo</i>	98
c.	<i>Contabilidad de adquisiciones finales de combinaciones de negocios</i>	101
d.	<i>Resumen de reexpresiones:</i>	106
42.	<i>NORMAS PUBLICADAS PERO AÚN NO EFECTIVAS</i>	111
a.	<i>NIIF 16 Arrendamientos</i>	111
b.	<i>Otras normas</i>	114
43.	<i>ACONTECIMIENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE</i>	117
	<i>FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</i>	118

Cuenta de resultados consolidada anual correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

	Nota	ejercicio terminado a	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado*)
Operaciones continuadas			
Ventas de restaurantes		1 460,6	1 162,3
Franquicia y otras ventas		86,3	75,6
Ingresos totales	5,7	1 546,9	1 237,9
Gastos de restaurantes:			
Consumo de mercaderías y materias primas		(416,8)	(338,5)
Gastos por retribuciones a los empleados		(375,1)	(282,1)
Royalties		(74,6)	(59,4)
Otros gastos de explotación		(433,4)	(353,9)
Franquicias y otros gastos		(62,3)	(50,3)
Gastos generales y administrativos		(115,1)	(91,1)
Total gastos de explotación	8	(1 477,3)	(1 175,3)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	8, 20	(1,5)	(1,9)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	5, 8, 13	(8,0)	(5,9)
Otros ingresos/gastos de explotación	9	11,5	7,9
Resultado de explotación		71,6	62,7
Ingresos financieros	10	2,7	0,8
Gastos financieros	11	(16,8)	(14,0)
Resultado antes de impuestos		57,5	49,5
(Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	12	(16,2)	(6,8)
Beneficio del ejercicio		41,3	42,7
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		43,0	42,9
Participaciones no dominantes		(1,7)	(0,2)
Beneficio del ejercicio		41,3	42,7
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	34	0,20	0,20
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	34	0,20	0,20

* La re-expresión se ha detallado en la nota 41 de las Cuentas anuales consolidadas de 2018. Las notas 1- 43 forman parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

Estado del resultado global anual consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

		ejercicio terminado a	
	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(re-expresado*)</i>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio		41,3	42,7
Otros resultados globales	23		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero		(9,5)	(16,9)
Coberturas de inversión netas		(4,2)	12,1
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas		0,9	(2,3)
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>		(12,8)	(7,1)
Otro resultado global del ejercicio		(12,8)	(7,1)
Total resultado global del ejercicio		28,5	35,6
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		30,4	38,2
Participaciones no dominantes		(1,9)	(2,6)

* La re-expresión se ha detallado en la nota 41 de las Cuentas anuales consolidadas de 2018. Las notas 1- 43 forman parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Estado de posición financiera anual consolidado a 31 de diciembre de 2018

	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado*)	1 de enero de 2017 (re-expresado*)
Activo				
Inmovilizado material	13	500,9	406,0	304,7
Fondo de comercio	6,15	368,7	215,1	176,1
Inmovilizado intangible	0	240,8	148,9	139,6
Inversiones inmobiliarias	16	5,2	5,3	5,0
Instrumentos de patrimonio valorados a su valor razonable	17	26,9	-	-
Otros activos no corrientes	18	26,4	22,9	14,2
Inversión en empresas asociadas		-	-	0,2
Activos por impuestos diferidos	12	22,1	16,7	10,2
Total activo no corriente		1 191,0	814,9	650,0
Existencias	19	25,7	22,4	18,6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	20,37	61,9	38,7	22,5
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes		8,0	1,0	2,9
Otros activos corrientes	21	36,3	29,1	23,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	22	118,4	131,2	66,1
Total activo corriente		250,3	222,4	133,4
Total activo		1 441,3	1 037,3	783,4
Patrimonio neto				
Capital social		22,0	0,2	0,2
Reservas		206,1	152,3	162,7
Ganancias acumuladas		231,5	190,8	147,9
Diferencias de conversión		(38,9)	(29,6)	(15,1)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		420,7	313,7	295,7
Participaciones no dominantes	23	9,9	8,9	16,2
Total patrimonio neto	23	430,6	322,6	311,9
Pasivo				
Pasivo financiero	26,37	655,8	433,8	235,3
Pasivo de arrendamiento financiero	32	1,8	1,7	1,8
Provisiones por prestaciones a empleados	28	1,7	3,0	4,5
Provisiones	29	14,8	10,3	9,6
Pasivos por impuestos diferidos	12	46,2	27,3	26,7
Otro pasivo no corriente	30	25,1	5,9	1,9
Total pasivo no corriente		745,4	482,0	279,8
Pasivo financiero	26,37	6,0	37,8	50,6
Pasivo de arrendamiento financiero	32	0,6	0,4	0,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31	246,9	188,7	138,9
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		11,8	5,8	1,8
Total pasivo corriente		265,3	232,7	191,7
Total pasivo		1 010,7	714,7	471,5
Total patrimonio neto y pasivo		1 441,3	1 037,3	783,4

*La re-expresión se ha detallado en la nota 41 de las Cuentas anuales consolidadas de 2018. Las notas 1- 43 forman parte integrante de estos cuentas anuales consolidadas.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Estado de flujos de efectivo anual consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

	Nota	ejercicio terminado a	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(re-expresado*)</i>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas		57,5	49,5
Ajustes al resultado:			
Amortización Inmovilizado Intangible		11,8	9,9
Amortización Inmovilizado Material		80,3	67,8
Gastos netos por intereses		11,7	10,1
Diferencias por tipo de cambio		0,9	0,8
Ganancia/Pérdida por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles		(2,7)	1,0
Deterioro de los activos no financieros		8,0	5,9
Gastos por pagos basados en acciones		6,7	5,1
Otros		(1,9)	1,3
Variaciones en el capital circulante:	22		
Variación en deudores y otras cuentas a cobrar		(6,0)	(13,8)
Variación en existencias		(1,9)	(2,4)
Variación en otros activos		(5,0)	(10,2)
Variación en deudas y otros pasivos		19,8	33,9
Variación en prestaciones y prestaciones laborales		0,5	(5,5)
Impuesto sobre las ganancias pagado		(15,9)	(3,8)
Efectivo neto de las actividades de explotación		163,8	149,6
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones	6	(246,5)	(93,3)
Compra de activos financieros contabilizados a su valor razonable		(25,0)	-
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material e inmovilizado intangible		12,0	0,6
Adquisición de inmovilizado material		(151,0)	(124,0)
Adquisición de Inmovilizado intangible		(10,5)	(13,4)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		(421,0)	(230,1)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)		0,8	1,0
Recompra de acciones propias	23	(9,5)	(18,7)
Pagos procedentes del rescate de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio		(0,6)	(1,0)
Cobros procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio		69,0	-
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	26	282,7	436,3
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	26	(90,0)	(256,4)
Intereses pagados	26	(13,8)	(8,3)
Intereses recibidos		0,8	0,8
Dividendos pagados a titulares de Participaciones no dominantes		-	(0,9)
Operaciones con Participaciones no dominantes		2,1	(13,4)
Rendimientos/(amortización) de deudas por arrendamiento financiero		0,4	(0,1)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		241,9	139,3
Variación neta en Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(15,3)	58,8
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		2,5	6,3
Variación en el balance de Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(12,8)	65,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del ejercicio		131,2	66,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del ejercicio	22	118,4	131,2

* La re-expresión se ha detallado en la nota 41 de las Cuentas anuales consolidadas de 2018.

Las notas 1- 43 forman parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Estado de cambios en el patrimonio neto anual consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

		Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante				Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencia de conversión			
A 1 de enero de 2018 (re-expresado*)		0,2	152,3	190,8	(29,6)	313,7	8,9	322,6
Ajustes por aplicación inicial de la NIIF 15	40	-	-	(2,3)	-	(2,3)	-	(2,3)
Saldo ajustado a 1 de enero de 2018 (re-expresado*)		0,2	152,3	188,5	(29,6)	311,4	8,9	320,3
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio		-	-	43,0	-	43,0	(1,7)	41,3
Otros resultados globales		-	(3,3)	-	(9,3)	(12,6)	(0,2)	(12,8)
Total resultado global		-	(3,3)	43,0	(9,3)	30,4	(1,9)	28,5
Participaciones no dominantes generados en las combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	0,8	0,8
Operaciones con participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	2,1	2,1
Total operaciones con participaciones no dominantes		23	-	-	-	-	2,9	2,9
Aumento de capital por medio de prima de emisión		21,0	(21,0)	-	-	-	-	-
Emisión de capital social		0,8	69,2	-	-	70,0	-	70,0
Costes de operación de la emisión de capital social		-	(1,0)	-	-	(1,0)	-	(1,0)
Pago diferido en acciones	23	-	13,0	-	-	13,0	-	13,0
Compra de acciones propias		-	(9,5)	-	-	(9,5)	-	(9,5)
Pagos basados acciones	23	-	6,4	-	-	6,4	-	6,4
Total distribuciones y contribuciones		21,8	57,1	-	-	78,9	-	78,9
A 31 de diciembre de 2018		22,0	206,1	231,5	(38,9)	420,7	9,9	430,6
		Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante						
		Capital social	Reservas	Ganancias retenidas	Reserva de conversión	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
A 1 de enero de 2017 (re-expresado*)		0,2	162,7	147,9	(15,1)	295,7	16,2	311,9
Beneficio neto correspondiente al ejercicio		-	-	42,9	-	42,9	(0,2)	42,7
Otros resultados globales		-	9,8	-	(14,5)	(4,7)	(2,4)	(7,1)
Total resultado global		-	9,8	42,9	(14,5)	38,2	(2,6)	35,6
Participaciones no dominantes generados en las combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	2,5	2,5
Operaciones con participaciones no dominantes		-	(7,0)	-	-	(7,0)	(7,2)	(14,2)
Total operaciones con participaciones no dominantes		23	(7,0)	-	-	(7,0)	(4,7)	(11,7)
Compras de acciones propias		-	(18,7)	-	-	(18,7)	-	(18,7)
Pagos basados acciones	23	-	5,5	-	-	5,5	-	5,5
Total distribuciones y contribuciones		-	(13,2)	-	-	(13,2)	-	(13,2)
A 31 de diciembre de 2017		0,2	152,3	190,8	(29,6)	313,7	8,9	322,6

* La re-expresión se ha detallado en la nota 41 de las Cuentas anuales consolidadas de 2018. Las notas 1- 43 forman parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

Notas a las Cuentas anuales consolidadas

1. Información general del Grupo

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

El 19 de septiembre de 2008, la Cámara de Comercio de Ámsterdam registró el cambio de la forma jurídica de la Sociedad a la de Sociedad Anónima Europea (Societas Europaea, SE) y su nombre a AmRest Holdings SE. Desde marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad se encuentra en la calle 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» en el presente documento.

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

El Grupo opera 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, sobre la base de las franquicias concedidas. Desde el 1 de octubre de 2016, al Grupo, como franquiciado principal, le asiste el derecho a otorgar a terceros licencias para explotar los restaurantes Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery (subfranquicias) en los países de Europa central y del Este, garantizando al mismo tiempo que un cierto número de restaurantes son explotados directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de ese mismo año, y en Rusia en junio de 2018 los explotan tanto AmRest como sus subfranquiciados con arreglo a contratos de franquicia principal.

En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus propias marcas La Tagliatella, Trastevere y 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, ubicada en España, que produce y entrega los productos a toda la red de las marcas propias mencionadas. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China, España y Polonia) y KABB (en China).

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop y, como resultado, el Grupo opera restaurantes propios y de franquicia en España (Bacoa), y restaurantes propios y de franquicia en Francia, Alemania, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido, EAU, Arabia Saudí e Irán (Sushi Shop). Bacoa es la cadena española de hamburgueserías premium, y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa, con 171 establecimientos, de los cuales alrededor de un tercio son restaurantes dirigidos por franquiciados.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo opera 2 126 restaurantes (propios y franquiciados).

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

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.

Actividad en la que AmRest es franquiciado					
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	Polonia, República Checa, Hungría, Francia, Rusia, Alemania, Eslovaquia. Posibilidad de apertura en: Bulgaria, Serbia, Croacia, Eslovenia	Polonia, República Checa, Bulgaria, Eslovaquia. Posibilidad de apertura en Rumanía	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 y 5 años más	Polonia, República Checa, Bulgaria – 20 años o 10 años 4) Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	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)	50,0 miles de USD o 25,0 miles de USD, en República Checa 60,0 miles de USD 4) Desde el 20 de noviembre de 2018: 30 miles de USD para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	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 (por 5 restaurantes) 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 5 ejercicios, después 5 % Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado: 3,5 % de ingresos en los primeros 2 ejercicios, aumentando hasta el 4 %, 4,5 % y 5 % en los ejercicios posteriores.	6 % de ingresos de ventas
Costes de marketing	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas hasta el 31 de diciembre de 2021; 5 % de ingresos de ventas desde el 1 de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2026 3)	5 % de ingresos de ventas, en República Checa 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 3 ejercicios, después 5 %. Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado, 4 % o 5 % de ingresos de ventas (según el país) y 3 % para determinados restaurantes principales.	importe acordado cada ejercicio

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Actividad realizada a través de marcas propias					
Marca	La Tagliatella	Blue Frog	KABB	Bacoa	Sushi Shop
Área de actividad	España, Francia, Alemania, Portugal	China, España, Polonia	China	España	Francia, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido

Actividad en la que AmRest es franquiciador (marca propia o en base a un contrato de máster franquicia)						
Marca	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	La Tagliatella	Blue Frog	BACOA	Sushi Shop
Socio	Yum Restaurants International Holdings LLC	PH Europe S.à.r.l., (US Branch), Yum Restaurants International Holdings LLC	Marca propia	Marca propia	Marca propia	Marca propia
Área incluida en el acuerdo	Alemania, Rusia, Armenia y Azerbaiyán	Alemania, Francia, CEE (Bulgaria, Hungría, República Checa, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, Serbia, Croacia), Rusia, Armenia y Azerbaiyán	España, Francia	España	España	Francia, España, Alemania, Portugal, Bélgica, Italia, EAU, Arabia Saudí, Irán 5)
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	Contratos de franquicia: 5 años con una exclusividad territorial limitada y EADA, es decir, «franquicia principal»: exclusividad para territorios específicos otorgada de 2 a 14 años.

1) El Grupo AmRest asumió el 82% y Starbucks el 18% del capital de las sociedades recién constituidas en Polonia, Chequia 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) Los Cánones de entrada se incrementan con la tasa de inflación al inicio de cada año natural.

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

4) 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. A fecha de 20 de noviembre de 2018, se firmó un nuevo contrato de desarrollo.

5) El Consejo de Administración acordó dejar de estar presente en Irán y se ha dejado de cobrar los royalties de esa franquicia en lo que se lleva a cabo la salida de AmRest de Irán.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

2. Estructura del Grupo

A fecha de 31 de diciembre de 2018, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00%	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Marzo de 2011
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.	16,52%	Abril de 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48%	
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
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft	99,00%	Agosto de 2018
		AmRest Capital Zrt	1,00%	
GM Invest SRL	Uccle, Bélgica	AmRest Capital Zrt	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL	9,47%	Octubre de 2018
		AmRest Capital Zrt	90,53%	
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holding SE	100,00%	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	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.	82,00%	Marzo de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	44,72%	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	55,28%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, República Checa	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávészó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00%	Octubre 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00%	
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
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

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00%	Diciembre de 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Munich, Alemania	AmRest Sp. z o.o.	1,00%	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	77,00%	
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	AmRest Capital Zrt	23,00%	Diciembre de 2016
Kai Fu Restaurant Management (Shanghai) Co., Ltd	Shanghái, China	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00%	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	Diciembre de 2016
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	Diciembre de 2016
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	74,00%	Febrero de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRestavia S.L.U.	26,00%	
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Marzo de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	AmRest France SAS	100,00%	Mayo de 2017
OOO Pizza Company	San Petersburgo, Rusia	AmRest Topco France SAS	100,00%	Mayo de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest France SAS	100,00%	Julio de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	OOO AmRest	100,00%	Octubre de 2017
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	99,9%	Noviembre de 2017
AmRest Pizza GmbH	Berlín, Alemania	OOO AmRest	0,1%	
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest Holdings SE	100,00%	Noviembre de 2017
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest Opco SAS	100,00%	Marzo de 2018
Versailles Resto SAS*****	París, Francia	AmRest s.r.o.	99,00%	Abril de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	AmRest Sp. z o.o.	1,00%	
Orphus SARL	París, Francia	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00%	Junio de 2018
Sushiga SARL	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	Julio de 2018
Altana SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	Julio de 2018
Tomemma SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00%	Noviembre de 2018
Sushi Antibes Developpement SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00%	Noviembre de 2018
Sushi Courbevoie Developpement SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Nice Developpement SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Lepic SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Levallois SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Martyrs SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Secretan SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop ST Dominique SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Villers SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Vincennes SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Corner SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Corner M SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Art Sushi Marseille SAS	Marsella, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Vieux Lille SAS	Lille, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Lille Centre SAS	Lille, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Toulouse Developpement SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Amiens SARL	Amiens, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Traiteur SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSC – Sushi Shop Caudevan SAS	Burdeos, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSBC – Sushi Shop Bordeaux Chartrons SAS	Burdeos, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSB Sushi Shop Bordeaux SAS	Burdeos, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSM – Sushi Shop Merignac SAS	Burdeos, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
AIX Sushi House SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
ART Sushi ST Barnabe SARL	Marsella, Francia	Art Sushi Marseille SAS	100,00%	Octubre de 2018

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
ART Sushi Delibes SARL	Marsella, Francia	Art Sushi Marseille SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Marseille Developpement SARL	Marsella, Francia	Art Sushi Marseille SAS	100,00%	Octubre de 2018
Zen'itude SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Courcelles SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Nantes SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Gelau SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Bottega Romana Courcelles SARL	París, Francia	Sushi Shop Restauration SAS	100,00%	Octubre de 2018
Bottega Romana Boetie SARL	París, Francia	Sushi Shop Restauration SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Grand Ouest SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Rouen SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Toulouse 3 SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Angers SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop La Rochelle SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Le Mans SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Tours SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Caen SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Black Box SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Bontor SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
RCP SARL	París, Francia	Black Box SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sauboget SARL	París, Francia	Black Box SAS	100,00%	Octubre de 2018
HP2L SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Nice 2 SARL	París, Francia	Sushi Nice Developpement SAS	100,00%	Octubre de 2018
CR Developpement SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi 54 SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi 21 SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Rennes Nemours SARL	París, Francia	HP2L SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Corner Saint Gregoire SARL	París, Francia	HP2L SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Lyon 64 SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSW 1 SPRL	Waterloo, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00%	Octubre de 2018
SSW 2 SPRL	Wavre, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital	14,00%	Octubre de 2018
		Sushi Shop Luxembourg SARL	86,00%	
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop London LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	54,80%	Octubre de 2018
		Midicapital	45,20%	
Sushi Shop UK LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Uccle SA	Uccle, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	63,00%	Octubre de 2018
		Carlos Santin	37,00%	
Sushi Shop Milan SRL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS	70,00%	Octubre de 2018
		Vanray SRL	30,00%	
Sushi Shop NE USA LLC	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	64,00%	Octubre de 2018
		Sushi Shop NE USA LLC	36,00%	
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	99,90%	Octubre de 2018
		Sushi Shop Group SAS	0,10%	
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018

Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
AmRest LLC	Wilmington, EE.UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Julio de 2008
AmRest Capital 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	51,00%	Agosto de 2017
AmRest Estate SAS	París, Francia	Delivery Hero SE	49,00%	
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00%	Septiembre de 2017
OOO RusCo Food	San Petersburgo, Rusia	AmRest Opco SAS	100,00%	Septiembre de 2017
AmRest Trademark Kft	Budapest, Hungría	AmRest Management Kft	100,00%	Agosto de 2018
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Management Kft	100,00%	Septiembre de 2018
		AmRest Sp. z o.o.	99,00%	Diciembre de 2018
		Michał Lewandowski	1,00%	
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, República Checa	SCM Sp. z o.o.	90,00%	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00%	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	51,00%	Octubre de 2008
		R&D Sp. z o.o.	43,80%	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00%	
		Zbigniew Cylny	0,20%	
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 la Sociedad ha registrado la fusión entre AmRest Kft y AmRest Finance Zrt. La fecha efectiva de la fusión es el 31 de octubre de 2018, es decir, AmRest Finance Zrt dejará de existir desde la fecha de la fusión, el Tribunal de Registro de la Sociedad efectúa su baja del registro de sociedades, y sus derechos y obligaciones se transmiten a AmRest Kft como sociedad sucesora.

****El 1 de octubre de 2018, Pastificio S.L.U. y Pastificio Restaurantes S.L.U. se fusionaron en Pastificio Service S.L.U.

*****El 27 de noviembre de 2018, AmRest Opco SAS, socio único de Versaillies Resto SAS, decidió fusionar su sociedad. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de enero de 2019.

3. Bases de elaboración

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea («NIIF»).

La publicación de las presentes cuentas anuales consolidadas fue autorizada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 27 de febrero de 2019.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros (EUR), redondeados a millones con un decimal.

Los detalles de las políticas contables del Grupo se incluyen en la nota 40.

Las cuentas anuales consolidadas ofrecen información comparativa respecto al ejercicio anterior.

Las explicaciones sobre las modificaciones de la información comparativa figuran en la nota 41 y se derivan de:

- la aplicación de nuevas normas, modificaciones de las normas e interpretaciones,
- cambios en las políticas contables y la revelación de información,
- culminación de la contabilidad correspondiente a las combinaciones de negocios de ejercicios anteriores.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

En 2018, la moneda de presentación del Grupo ha cambiado del PLN al EUR. Un estado de posición financiera adicional a 1 de enero de 2017 se presenta en estas cuentas anuales consolidadas debido a la aplicación retrospectiva de la anterior política contable.

Se prevé que la aplicación de la NIIF 16 ejerza un impacto significativo en el Grupo. La información sobre el impacto estimado de la NIIF 16 en las cuentas anuales del Grupo a 1 de enero de 2019 se recoge en la nota 42.

4. Estimaciones Contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas

La elaboración de las cuentas anuales según las NIIF exige que el Consejo de Administración aporte determinadas hipótesis y estimaciones que afectan a la aplicación por parte del Grupo de las políticas contables y al valor reportado del activo, el pasivo, los ingresos y los gastos. Las estimaciones y las decisiones se verifican de manera continua, y se basan en la experiencia profesional y diversos factores, entre los que figuran las expectativas respecto a eventos futuros, que se consideran justificados dadas las circunstancias existentes. Los resultados de las estimaciones y las hipótesis respectivas constituyen la base para la valoración del activo y el pasivo que no proceden directamente de otras fuentes.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de manera continua.

Las revisiones de las estimaciones se reconocen de forma prospectiva. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Decisiones

En el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo, la dirección ha adoptado fundamentalmente las decisiones que siguen, que ejercen el efecto más significativo en los importes reconocidos en las cuentas anuales consolidadas:

Arrendamientos - determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al abordar un acuerdo, el Grupo determina si consiste en un arrendamiento o lo contiene. Todos los hechos y circunstancias se tienen en cuenta, incluida la naturaleza de las operaciones, la vigencia del arrendamiento, la opción de ampliación, el tipo de descuento que deberá aplicarse, el valor razonable del elemento arrendado, y la vida útil del activo. Los arrendamientos de los locales en las que se desarrolla la actividad de los restaurantes se clasifican como operativos y, en consecuencia, los costes de alquiler se reconocen en la cuenta de resultados.

La NIIF 16, se aplica desde el 1 de enero de 2019, cambia la contabilidad de los arrendamientos. La información sobre el impacto estimado de la NIIF 16 en las cuentas anuales del Grupo a 1 de enero de 2019 se recoge en la nota 42.

Ingresos procedentes de contratos con clientes

El Grupo aplica decisiones que afectan significativamente a la determinación del importe y los plazos de los ingresos procedentes de contratos con clientes que atañe a la identificación de las obligaciones de cumplimiento y a las consideraciones respecto a la condición de mandante o de agente, así como a la asignación del precio de transacción a las obligaciones de cumplimiento en las actividades de las franquicias (marcas propias y acuerdos de franquicia principal). La información correspondiente se ha detallado en la nota 40.

Estimaciones e hipótesis

Se describen a continuación los principales supuestos respecto al futuro y otras causas clave de incertidumbre en las estimaciones en la fecha de presentación de los informes, que representan un riesgo significativo de causar un ajuste sustancial de los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente ejercicio financiero. El Grupo basó sus supuestos y estimaciones en los parámetros disponibles cuando se elaboraron las cuentas anuales consolidadas. No obstante, las circunstancias existentes y los supuestos respecto a acontecimientos futuros pueden variar debido a cambios en el mercado o a las circunstancias que surjan y sean ajenas al control del Grupo. Tales cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Deterioro de los activos no financieros incluido el fondo de comercio

Se reconocen pérdidas por deterioro siempre que el valor en libros de un activo o un grupo de activos que forman parte de una unidad generadora de efectivo o de un grupo de unidades generadoras de efectivo, excede de su importe recuperable, que equivale a su valor razonable menos los costes de venta, o a su valor en uso si este es superior al primero. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujo de efectivo descontado (FED). Los flujos de efectivo se derivan de los presupuestos y las previsiones. El importe recuperable depende de los tipos de descuento utilizados en el modelo FED, así como de los márgenes de crecimiento futuro previstos, y de la tasa de crecimiento utilizada con fines de extrapolación.

Las políticas contables en materia de comprobación del deterioro de activos no financieros se detallan en la nota 40k.

Los supuestos clave utilizados para determinar el importe recuperable de las diferentes UGE, incluido un análisis de sensibilidad, se refieren y se explican con mayor detenimiento en las notas 13, 14 y en la nota 15.

Evaluación de la vida útil

La determinación y la verificación periódica de las tasas de amortización se efectúan con arreglo a las capacidades técnicas de un activo determinado, junto con la forma planificada y la intensidad del uso, con la consideración simultánea de la experiencia y las obligaciones jurídicas que influyen en la utilización del activo en cuestión. La sensibilidad respecto a los cambios en la vida útil media se refiere en la nota 13.

Provisión para pérdidas crediticias previstas (PCP) de cuentas a cobrar y activos contractuales

El Grupo utiliza una matriz de provisiones para calcular las que atañen a las PCP de cuentas a cobrar y activos contractuales. Las tasas de provisión se basan en los días de mora de las agrupaciones de diversos segmentos de clientes que tienen pautas de pérdida similares (a saber, por ubicación geográfica, tipo de producto, tipo y calificación de cliente, y cobertura mediante cartas de crédito y otras formas de seguros de crédito). La matriz de provisiones se basa inicialmente en las tasas de impago históricas observadas del Grupo. Este calibra la matriz para su ajuste respecto a la experiencia histórica en cuanto a pérdidas crediticias con información prospectiva. Por ejemplo, si se prevé que las condiciones económicas (p. ej., el producto interior bruto) se deterioren a lo largo del siguiente ejercicio, lo que puede dar lugar a un aumento del número de impagos en el sector manufacturero, se ajustan las tasas históricas de impago. En cada fecha de presentación de informes, las tasas de impago históricas observadas se actualizan, y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas. La evaluación de la correlación entre dichas tasas, las condiciones económicas previstas y las PCP constituye una estimación significativa. El importe de las PCP depende de los cambios de las circunstancias y de las condiciones económicas previstas. Puede darse asimismo que la experiencia histórica del Grupo en cuanto a pérdidas crediticias y la predicción respecto a las condiciones económicas no sean indicativas de los impagos efectivos del cliente en el futuro. La información sobre las PCP en las cuentas a cobrar y los activos contractuales del Grupo figura en la nota 37.

Pagos basados en acciones

Estimar el valor razonable de las transacciones con pagos basados en acciones exige la determinación del modelo de valoración más apropiado, lo que depende de los términos y las condiciones de la concesión. Esta estimación requiere asimismo la determinación de los factores de entrada más apropiados para el modelo de valoración, entre los que figuran la vida prevista de la opción sobre acciones, la volatilidad y la rentabilidad por dividendo, y la formulación de supuestos al respecto de estos factores. El Grupo mide inicialmente el coste de las transacciones liquidadas en efectivo con los empleados, utilizando un modelo binomial para determinar el valor razonable del pasivo en el que se incurre. En el caso de las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo, el pasivo debe reestimarse al final de cada período de presentación de informes, hasta la fecha de la liquidación, y las variaciones del valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados.

Para la medición del valor razonable de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio con empleados en la fecha de concesión, el Grupo utiliza un método de diferencias finitas. Los supuestos y modelos empleados para estimar el valor razonable de las transacciones con pagos basados en acciones se refieren en la nota 28.

Reconocimiento de provisiones para posibles obligaciones fiscales

El reconocimiento de provisiones exige estimaciones de los flujos de salida probables de los recursos que integran beneficios económicos y la definición de las mejores estimaciones de los gastos requeridos para

liquidar la obligación existente al final del período de presentación de informes. El Grupo desarrolla su actividad en varias jurisdicciones fiscales. Las normativas en materia de IVA, impuesto sobre las ganancias y gasto de seguridad social se modifican con frecuencia. También es posible que las normativas aplicables contengan disposiciones ambiguas que den lugar a diferencias en los dictámenes relativos a la interpretación jurídica de la legislación fiscal, tanto entre las autoridades tributarias, como entre estas y las empresas. Las declaraciones impositivas y otras cuestiones (p. ej., las operaciones aduaneras o en moneda extranjera) pueden ser inspeccionadas por las autoridades competentes con el fin de imponer sanciones y multas sustanciales, debiendo abonarse con intereses otras obligaciones fiscales evaluadas en dichas inspecciones. En consecuencia, las cifras presentadas y reveladas en las presentes cuentas anuales consolidadas pueden variar en el futuro si las autoridades encargadas de la inspección tributaria emiten un dictamen definitivo. Los datos pormenorizados de las inspecciones fiscales en curso abiertas en entidades del Grupo se presentan en la nota 12.

Impuestos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en el caso de las pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que resulte probable que se disponga de beneficio imponible contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. Se requiere una decisión significativa de la dirección para determinar el importe de los activos por impuestos definidos que pueden reconocerse, sobre la base de los plazos probables y del nivel de beneficios imponibles futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal prospectivas. Los datos pormenorizados relativos al activo por impuestos diferidos se refieren en la nota 12.

Valoraciones del valor razonable

Varias políticas e informes contables del Grupo requieren la estimación de valores razonables, tanto en el caso de los activos financieros y no financieros como en el de los pasivos de estos dos tipos.

Cuando los valores razonables de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de posición financiera no pueden estimarse con arreglo a los precios de cotización en mercados activos, su valor razonable se mide utilizando técnicas de valoración entre las que figura el modelo del flujo de efectivo descontado (FED). Los factores de entrada considerados en estos modelos se toman de los mercados observables cuando resulta posible y, cuando no es así, se requiere la adopción de ciertas decisiones para establecer los valores razonables. Tales decisiones comprenden la consideración de factores como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar al valor razonable declarado de los instrumentos financieros.

Los valores razonables se clasifican en niveles diferentes en una jerarquía de valores razonables basada en los factores de entrada empleados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos,
- Nivel 2: factores de entrada distintos de los precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo en cuestión, ya sea de manera directa (es decir, como precios), o indirecta (es decir, derivados de precios),
- Nivel 3: factores de entrada para el activo o el pasivo en cuestión que no se basen en datos del mercado observables (factores no observables). Para estimar los activos y pasivos a su valor razonable, el Grupo AmRest utiliza técnicas de valoración adecuadas a las circunstancias y para las que existe información suficiente al efecto de calcular el valor razonable, maximizando el uso de los factores observables relevantes y minimizando el empleo de los factores no observables.

En el caso de los activos y los pasivos que se reconocen en las cuentas anuales a su valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si se han producido traspasos entre los niveles de la jerarquía mediante la reevaluación de la clasificación (sobre la base del factor de menor nivel que sea significativo para la estimación del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de presentación de informes.

Las estimaciones de valores razonables a efectos de la asignación de precios de adquisición en las operaciones de combinaciones de negocios, así como de las reestimaciones periódicas o ad hoc, las llevan a cabo especialistas internos del Grupo, cuya actividad pericial podrá ser reforzada por la de expertos externos en valoraciones.

Otros supuestos clave en materia de información formulados al estimar los valores razonables se incluyen en las notas que siguen:

- Nota 6 – Combinaciones de negocios,
- Nota 17 – Activos financieros contabilizados a su valor razonable.

5. 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. Este Consejo evalúa constantemente el modo en que se analiza el negocio y lo adapta a los cambios en la estructura del Grupo como consecuencia de decisiones estratégicas.

El Grupo elabora diversos informes en los que se presentan de varias maneras sus actividades empresariales. Los segmentos operativos se establecen sobre la base de los informes de gestión empleados por el Consejo de Administración al adoptar las decisiones estratégicas. El Consejo de Administración analiza el rendimiento del Grupo mediante el desglose geográfico en divisiones descrito en el cuadro que figura más adelante.

La actividad de los restaurantes propios y de las franquicias se analiza respecto a los cuatro segmentos operativos, presentando el rendimiento del Grupo en el desglose geográfico.

Las zonas geográficas se identifican con arreglo a la semejanza de los productos y servicios, las características similares del proceso de producción y de la base de clientes y las similitudes económicas (p. ej., exposición a los mismos riesgos de mercado).

El quinto segmento comprende las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes en general.

Segmento	Descripción
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none">■ Polonia - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, Blue Frog,■ Chequia - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,■ Hungría - KFC, Pizza Hut, Starbucks,■ Bulgaria - KFC, Starbucks, Burger King,■ Croacia, Austria, Eslovenia y Serbia - KFC,■ Eslovaquia - Starbucks, Pizza Hut, Burger King,■ Rumanía - 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, Bacoa, Sushi Shop,■ Francia - KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop*,■ Alemania - Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella■ Portugal - La Tagliatella,■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog y KABB en China.
Rusia	Operaciones de restaurante y actividad de franquicia de KFC y Pizza Hut en Rusia, Armenia y Azerbaiyán.
Otros	Otras funciones auxiliares desempeñadas por las filiales para el Grupo, como, por ejemplo, el Equipo Ejecutivo, Control, Tesorería, Relaciones con Inversores, y Fusiones y Adquisiciones. En «Otros» se incluyen asimismo los gastos relacionados con las operaciones de Fusiones y Adquisiciones no finalizadas durante el período, mientras que los gastos relacionados con las fusiones y adquisiciones culminadas se asignan a los segmentos correspondientes. Además, en «Otros» se incluyen las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes que lleva a cabo AmRest Holdings SE, SCM sp. z.o.o. y sus filiales, Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (agregador de restaurantes) y otras entidades menores que prestan servicios de cartera (holding) y/o financiación.

* restaurantes propios y de franquicia ubicados en Francia

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Al analizar los resultados de determinados segmentos de negocio, el Consejo de Administración llama la atención fundamentalmente respecto al EBITDA logrado, que no constituye una medida estandarizada de las NIIF.

Las medidas de los segmentos y la conciliación con las pérdidas y beneficios de las operaciones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el ejercicio comparativo concluido el 31 de diciembre de 2017 se presentan a continuación:

2018	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos	717,6	569,8	168,6	73,6	17,3	1 546,9
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios del segmento	717,6	569,8	168,6	73,6	17,3	1 546,9
EBITDA	104,5	57,6	21,7	7,1	(17,7)	173,2
Amortización inmovilizado material (nota 13)	41,7	23,8	9,8	4,7	0,3	80,3
Amortización inmovilizado intangible (nota 14)	5,4	5,0	0,7	0,3	0,4	11,8
Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros	-	1,5	-	-	-	1,5
Correcciones valorativas por deterioro del resto de activos	2,3	4,5	0,8	0,4	-	8,0
Beneficio/(Pérdida) de explotación	55,1	22,8	10,4	1,7	(18,4)	71,6
Inversión de capital*	87,7	191,4	22,2	9,0	0,5	310,8

2017 (re-expresado)	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos	619,2	400,4	142,4	62,3	13,6	1 237,9
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios del segmento	619,2	400,4	142,4	62,3	13,6	1 237,9
EBITDA	92,6	46,5	16,8	5,9	(13,6)	148,2
Amortización inmovilizado material (nota 13)	36,4	18,4	8,3	4,5	0,2	67,8
Amortización inmovilizado intangible (nota 14)	4,8	4,1	0,5	0,3	0,2	9,9
Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros	0,1	1,8	-	-	-	1,9
Correcciones valorativas por deterioro del resto de activos	0,0	3,3	1,3	1,3	-	5,9
Beneficio/(Pérdida) de explotación	51,3	18,9	6,7	(0,2)	(14,0)	62,7
Inversión de capital*	76,6	92,8	21,4	6,3	2,1	199,2

*El capital de inversión incluye los incrementos y la adquisición en inmovilizado material, e inmovilizado intangible.

Información sobre las áreas geográficas:

Dentro del segmento de la «CEE», en el caso de Polonia y Chequia como regiones geográficas significativas, las características principales se refieren más adelante.

Entre los países asignados al segmento de Europa Occidental, España, Francia y Alemania son regiones geográficas significativas con las características fundamentales que se describen más adelante.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

		2018	2017
Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos	Polonia	409,4	370,2
	Chequia	169,6	139,0
	España	244,8	217,3
	Francia	147,7	25,7
	Alemania	170,4	157,0
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total activo no corriente distinto de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	Polonia	165,19	155,77
	Chequia	47,15	39,66
	España	268,63	257,11
	Francia	350,58	62,23
	Alemania	89,68	80,91

La información de los segmentos ha sido elaborada con arreglo a las políticas contables aplicadas en estas cuentas anuales consolidadas.

Teniendo en cuenta que el Grupo explota cadenas de restaurantes propios y, además, actúa como franquiciador (respecto a las marcas propias) y como franquiciado principal (respecto a algunas marcas franquiciadas), no cuenta con ningún cliente externo único que concentre el 10% o más de sus ingresos totales obtenidos.

6. Combinaciones de negocios

Adquisición de Sushi Shop Group

Descripción de la adquisición

El 24 de julio de 2018, AmRest firmó un contrato con D. Grégory Marciano, Naxicap Partners SA y el resto de vendedores (en conjunto, los «Vendedores»), que establecía el compromiso de AmRest de comprar el 100 % de las acciones en Sushi Shop Group SAS. El 27 de julio de 2018, se firmó el Acuerdo de Compra de Acciones (el «SPA» por su acrónimo en inglés) con los Vendedores para la adquisición por parte de AmRest del 100% de las acciones en Sushi Shop SAS.

El 31 de octubre de 2018, AmRest anunció la finalización del SPA, después de cumplir con todas las obligaciones y obtener todas las aprobaciones necesarias (incluida la autorización relevante de las autoridades antimonopolio). El control sobre Sushi Shop Group se obtuvo en dicha fecha (fecha de cierre), y desde el 1 de noviembre de 2018, los resultados de las operaciones de Sushi Shop Group se incluyen en estas cuentas anuales consolidadas.

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 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).

La adquisición fue hecha para reforzar la cartera de AmRest con una marca exclusiva consolidada en el segmento del sushi.

El Grupo adquirió el 100 % de las acciones de GM Invest, uno de los accionistas directos de Sushi Shop Group SAS junto con el resto de las acciones en Sushi Shop Group SAS de los Vendedores. Como consecuencia, el Grupo AmRest posee el 100 % de las acciones de Sushi Shop Group SAS. Sushi Shop Group SAS es la sociedad dominante de más de 81 filiales, con Participaciones no dominantes más pequeños en algunas entidades. El grupo de capital GM Invest y Sushi Shop Group SAS se denomina conjuntamente Sushi Shop Group (SSG).

Determinación del precio de adquisición provisional

El precio de adquisición comprende los importes abonados y por pagar a los Vendedores por las acciones en Sushi Shop Group SAS y GM Invest, así como las cantidades pagadas a la fecha de cierre a modo de reembolso de las deudas externas de SSG, conforme a lo convenido en el SPA.

En la fecha de cierre, AmRest abonó unos 133,5 millones de EUR por las acciones, y 78,1 millones de EUR como reembolso de las deudas externas de SSG. Como resultado de la verificación de los saldos del activo y

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

el pasivo en la fecha de cierre, conforme a lo convenido en el SPA el 10 de enero de 2019, AmRest remitió una estimación del ajuste del precio de adquisición a los Vendedores.

Con arreglo al cálculo remitido, el precio de adquisición debería reducirse en 10,3 millones de EUR.

En febrero de 2019, el Grupo recibió la notificación pertinente de los Agentes de los Vendedores, sin objeciones respecto al precio propuesto. AmRest envió su respuesta el 20 de febrero de 2019 proponiendo una reducción de 0,7 millones de EUR en el ajuste del precio propuesto inicialmente. Si las partes no estarán de acuerdo, el conforme a lo convenido en el SPA, se designó a un experto externo para determinar el ajuste del precio de adquisición.

El precio de adquisición provisional utilizado a efectos de la contabilización de la compra en las presentes cuentas anuales consolidadas tiene en cuenta el ajuste propuesto inicialmente remitido por el Grupo AmRest. En caso de que el ajuste del precio de adquisición final se determine de manera diferente por un experto externo, la contabilización de dicho precio se ajustará y re-expresará antes del plazo de un año.

El precio de adquisición comprende asimismo el valor razonable de los pagos diferidos. Se acordó en el SPA que el importe de 18,0 millones de EUR se difiriera para su transmisión al Vendedor durante dos años después del cierre. En consecuencia, el valor descontado de los 17,0 millones de EUR se contabilizó como el elemento de pago diferido del precio de adquisición las presentes cuentas anuales consolidadas.

En el SPA, las partes también convinieron en que una parte del precio de adquisición, equivalente a 13,0 millones de EUR, debe abonarse a D. Grégory Marciano y D. Adrien de Schompré en forma de acciones de AmRest en julio de 2019. La contraprestación se liquidará mediante un número fijo de acciones (en torno a 1,4 millones). La cifra de acciones se determinó el 31 de octubre de 2018 y es fija. Se trata de un instrumento de patrimonio y, en consecuencia, se reconoció como una partida del patrimonio neto.

El precio de adquisición convenido en el SPA incluyó además un elemento de contraprestación contingente en forma de earn-out (cláusula de pago atendiendo a beneficios futuros). Las partes acordaron que si el EBITDA de 2018 excediera de un importe determinado, los Vendedores recibirían un pago adicional, de hasta 10,0 millones de EUR, al precio de adquisición. Como el umbral convenido no se alcanzó, se considera que elemento de contraprestación contingente es nulo para la determinación del precio de adquisición.

Resumen de la determinación del precio de adquisición:

Importe abonado en efectivo al cierre	211,6
Reembolso reclamado respecto al precio de adquisición	(10,3)
Pago diferido en efectivo contabilizado como pasivo	17,0
Pago diferido en acciones contabilizado como patrimonio (nota 23)	13,0
Precio de adquisición total	231,3

Adjudicación provisional 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 los riesgos y saldos de los activos y pasivos adquiridos. El siguiente resultado de la adjudicación del precio de adquisición es provisional.

En concreto, el Grupo no ha finalizado el proceso de evaluación de los valores razonables del inmovilizado material adquirido, y los valores que figuran en estas cuentas anuales consolidadas se basan en los valores contables de las cuentas anuales locales.

En el marco del proceso provisional de adjudicación del precio de adquisición, el Grupo ha reconocido a la marca Sushi Shop por 92 millones de EUR. Esta valoración es interna y provisional y se someterá a una ulterior verificación.

El valor de la marca Sushi Shop se ha determinado utilizando el enfoque basado en los ingresos (compensación por percepción de royalties). El Grupo cree que la información financiera prospectiva utilizada como factor de valoración refleja los ingresos que podría obtener hipotéticamente un participante típico en el mercado mediante la propiedad de la marca. Entre los supuestos clave para el método de compensación por percepción de royalties aplicado figuran unos ingresos por royalties del 5,4% de las ventas de todos los restaurantes, reducidos por los costes requeridos para mantener la marca y sostener el flujo de royalties. La vida útil de la marca se había evaluado de manera preliminar como indefinida, y el valor terminal respectivo

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

se ha estimado una tasa de crecimiento perpetuo del 1,65%. Los flujos de efectivo después de impuestos y el valor terminal se han descontado utilizando el tipo de descuento de mercado, elevados mediante una prima de 3 p.p. como reflejo del riesgo de liquidez del inmovilizado intangible.

Ningún otro Inmovilizado intangible se ha reconocido aún, sin embargo, el Grupo no ha cerrado el proceso de identificación y valoración de otros inmovilizados intangibles potencialmente adquiridos.

El valor razonable de Deudores y otras cuentas a cobrar adquiridos asciende a 17,9 millones de EUR. El importe contractual bruto de las cuentas a cobrar vencidas es de 21,0 millones de EUR, de los que 3,1 millones se consideran previsiblemente incobrables.

Los impuestos diferidos se reconocieron en ajustes esenciales de los valores razonables, y se encuentran sujetos a una verificación ulterior. El Grupo verifica asimismo los valores de las provisiones, los devengos y los pasivos contingentes.

Se determinó un interés minoritario a nivel de SSG de 0,8 millones de EUR como la parte proporcional de los activos netos reconocidos.

El Grupo prevé que los valores provisionales puedan modificarse cuando se complete el proceso de adjudicación del precio de adquisición.

No existían relaciones previas entre SSG y el Grupo AmRest.

Los datos pormenorizados del valor razonable convenido de los activos netos adquiridos, el fondo de comercio y el precio de adquisición en la fecha de la compra se refieren a continuación:

	Valor razonable Millones de EUR
Sushi Shop Group	
Inmovilizado material	16,0
Marcas	92,0
Otros activos no corrientes	1,5
Existencias	1,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	17,9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	8,1
Otros activos corrientes	1,4
Total activo	138,2
Provisiones	3,0
Pasivos por impuestos diferidos	19,5
Acreedores comerciales	10,4
Otro pasivo corriente	22,1
Total pasivo	55,0
Activos netos adquiridos	83,2
Precio de adquisición	231,3
Participaciones no dominantes en SSG	0,8
Menos activos netos adquiridos y pasivos asumidos	(83,2)
Fondo de comercio	148,9

Los flujos de caja relacionados con la adquisición son:

Importe abonado en efectivo al cierre	211,6
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	8,1
Salidas de efectivo sobre las adquisiciones	203,5

El fondo de comercio provisional reconocido en esta adquisición comprende el valor de las sinergias previstas derivadas de la adquisición no identificadas por separado, el potencial de mercado no explotado y las economías de escala previstas derivadas de la combinación de las actividades actuales del Grupo AmRest y las empresas adquiridas. El fondo de comercio reconocido no es deducible a efectos del impuesto sobre las ganancias.

La asignación del fondo de comercio provisional a los grupos de unidades de generación de efectivo en los que se realizarán las sinergias relacionadas con dicho fondo no ha finalizado aún. El Grupo considera que no existen indicadores de deterioro.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Impacto en las cuentas de resultados consolidadas

Los costes de adquisición de 0,6 millones de EUR se han reconocido como gastos generales y administrativos, y en los flujos de efectivo operativos en el estado de flujos de efectivo.

Si la adquisición hubiese tenido lugar al inicio del año, los ingresos consolidados estimados habrían sido superiores en 126,5 millones de EUR, y el beneficio neto del Grupo habría sido inferior en 0,3 millones de EUR. Estas estimaciones se basan en los datos financieros históricos consolidados de SSG elaborados con arreglo a las normas contables locales, normalizados respecto al cargo de los costes financieros, ya que los intereses abonados y contabilizados por SSG fueron significativamente superiores a la media en el Grupo AmRest. Los costes financieros a efectos de la publicación de información anterior se redujeron para reflejar los costes medios de los intereses en el Grupo AmRest.

Entrada en el mercado francés de la restauración de KFC

Descripción de la adquisición

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 40 millones de EUR. El precio inicial incluyó el precio de adquisición de 2,2 millones de EUR por el terreno y las mejoras de los inmuebles arrendados de 0,7 millones de EUR, que finalmente no se adquirieron, y además, por razones legales (derechos de preferencia) dos restaurantes (precio de adquisición de 2 millones de EUR) se excluyeron de la adquisición final. Como resultado de lo anterior, el precio total de adquisición cayó a 35,1 millones de EUR.

Por otra parte, en el último trimestre de 2017 y el primer trimestre de 2018, el Grupo adquirió a Yum 5 restaurantes KFC más en el mercado francés, por un total de 10,5 millones de EUR.

El control sobre ciertos restaurantes se obtuvo en diversas fechas entre octubre de 2017 y julio de 2018. El proceso completo, en la gran mayoría de los casos, se condujo en el último trimestre de 2017, con un total de cuatro restaurantes absorbidos en el primer semestre de 2018. Respecto a cada restaurante, el Grupo comenzó a consolidar sus resultados desde la fecha de asunción del control. A efectos de contabilización y publicación de informes, se agregaron los datos financieros de los 45 establecimientos, y en esta nota se presenta el impacto de la adquisición de KFC en el mercado francés en el balance y los resultados declarados del Grupo. Mediante esta operación, AmRest se ha convertido en el mayor socio franquiciado de KFC en Francia.

La explotación de los restaurantes KFC en Francia se lleva a cabo por AmRest Opco SAS y dos de sus filiales: AmRest Leasing SAS y AmRest Estate SAS. Un restaurante se ha adquirido mediante la compra de las acciones de AmRest Chamnord SAS, una sociedad que también se ha convertido en filial de AmRest Opco SAS.

Asignación del precio de adquisición

En el cuarto trimestre de 2018, el Grupo finalizó el proceso de identificación de la cartera de activos y pasivos de los restaurantes KFC France adquiridos.

La liquidación de la asignación del precio de adquisición final comprende la adquisición de 39 restaurantes estructurada jurídicamente como cesión de activos, la adquisición del restaurante Chamnord, estructurada jurídicamente como una cesión de acciones, y la adquisición de otros 5 restaurantes KFC efectuada al mismo tiempo y al mismo vendedor (Yum).

Los datos pormenorizados del valor razonable final de los activos netos adquiridos, el fondo de comercio y el precio de adquisición en la fecha de la compra se refieren a continuación:

Grupo AmRest Opco SAS	Valor razonable Millones de EUR
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	0,3
Inmovilizado material	35,9
Inmovilizado intangible	1,9
Existencias	0,7
Activo por impuestos diferidos	2,5
Activo relacionado con el derecho a contraprestación derivado del contrato de adquisición	3,5
Devengos relacionados con los empleados	(3,5)

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Grupo AmRest Opco SAS	Valor razonable Millones de EUR
Cuentas a pagar	(0,3)
Provisiones	(1,0)
Activos netos adquiridos	40,0
Precio de adquisición	47,5
Menos activos netos adquiridos y pasivos asumidos	(40,0)
Fondo de comercio	7,5

Los flujos de caja relacionados con la adquisición son:

importe abonado en efectivo	47,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	0,3
Salidas de efectivo sobre las adquisiciones	47,2
Incluidas salidas de efectivo en 2018	5,0

El proceso de adquisición se prolongó en el tiempo y dio lugar a la re-expresión de los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, respecto a los establecimientos que se adquirieron hasta la conclusión de ese año. Los datos de la re-expresión se han descrito en la nota 41 de estas cuentas anuales consolidadas.

Se designó a un experto externo francés cualificado y de prestigio para llevar a cabo la valoración razonable de los restaurantes asumidos como activos en el contexto del proceso de adquisición. Como resultado de la compra, sobre la base de la valoración realizada, el Grupo ha adquirido terrenos por un importe de 11,2 millones de EUR, mejoras de los inmuebles arrendados por un importe de 12,3 millones de EUR, y maquinaria y otro inmovilizado material por un importe de 12,4 millones de EUR.

En el marco de la operación, también tuvo lugar un traslado de empleados. Los devengos relacionados con los empleados, como el de la paga de vacaciones y posibles primas se contabilizaron con el reconocimiento correspondiente de las cuentas a cobrar al vendedor (cuenta a cobrar de YUM), ya que la transmisión de tales devengos está sujeta al reembolso del vendedor. El devengo relacionado con los empleados reconocido en un importe de 3,5 millones de EUR, y equivalente al activo relacionado con el derecho a la contraprestación, había sido reembolsado por Yum en la fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas. Además, la provisión relativa a los costes estimados de disponer el establecimiento en la condición en la que se encontraba antes del contrato de arrendamiento se suscribió y se reconoció, por un importe de 1 millón de EUR.

También se reconoció un activo por impuestos diferidos por un monto de 2,5 millones de EUR por las diferencias temporales entre los valores fiscales y contables.

Aparte del precio de compra abonado referido anteriormente, el Grupo cubrió los cánones iniciales de todos los establecimientos nuevos, que se añadieron al precio de adquisición. Los pagos de cánones iniciales por la concesión de derechos de franquicia y uso de la marca KFC ascendieron a 1,9 millones de EUR, y se reconocieron en el balance como inmovilizado intangible en la fecha de adquisición.

El Grupo consideró asimismo el posible reconocimiento de otros elementos del inmovilizado intangible, como los contratos de alquiler favorables, la base de datos de fidelidad de clientes, etc., y no identificó ningún otro activo material que debiera contabilizarse.

Debido al hecho de que, desde una perspectiva jurídica, la compra de 44 restaurantes se estructuró como una cesión de activos, y la adquisición de un restaurante como una cesión de acciones, no se han adquirido cuentas a pagar significativas.

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

Impacto en las cuentas de resultados consolidadas

El coste de adquisición de 1,8 millones de EUR se ha reconocido como otros gastos de explotación. El elevado nivel de los costes relacionados con la adquisición se deriva de las tasas de registro obligatorio y los honorarios de notaría abonados.

Para todos los establecimientos adquiridos en 2017: si la adquisición antes descrita de restaurantes franceses KFC hubiera sucedido el 1 de enero de 2017, los ingresos consolidados estimados en las cuentas anuales

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

consolidadas habrían sido superiores en 86,6 millones de EUR, y el beneficio neto se habría reducido en 0,4 millones de EUR. Estas estimaciones se basan en datos históricos de los restaurantes KFC France con arreglo a los PCGA de Estados Unidos.

Para todos los establecimientos adquiridos en 2018: si la adquisición antes descrita de restaurantes franceses KFC hubiera sucedido el 1 de enero de 2018, los ingresos consolidados estimados en las cuentas anuales consolidadas habrían sido superiores en 2,2 millones de EUR, sin efecto alguno en el beneficio neto.

Estas estimaciones se basan en los resultados reales posteriores a la adquisición de los restaurantes, ajustados conforme a los indicadores de estacionalidad prevista de la marca KFC France para mostrar el impacto estimado en los resultados en 2018, antes de la adquisición.

Expansión ulterior al mercado francés de restaurantes KFC

Descripción de la adquisición

En septiembre de 2018, el Grupo inició un proceso de adquisición de 15 restaurantes que operaban en el mercado francés a KFC France SAS. El precio total acordado por el negocio de restaurantes adquirido se fijó en 33,3 millones de EUR. A finales de diciembre de 2018 se adquirieron todos los 15 restaurantes por un precio total de compra de 34,4 millones de EUR. El precio de adquisición convenido se elevó por las cuotas iniciales abonadas, por un importe de 0,6 millones de EUR (reconocidas como inmovilizado intangible en el balance) y el reembolso de los alquileres prepagados y el depósito para alquileres abonado, por un importe de 0,5 millones de EUR (reconocidos como otro activo no corriente en el balance).

La adquisición de los restaurantes franceses de KFC contribuirá a la consolidación de la asociación con las marcas de Yum! y de la posición de liderazgo de AmRest como operador de los restaurantes KFC en Francia.

El control sobre ciertos restaurantes se obtuvo en diversas fechas en septiembre, octubre y noviembre, y respecto a cada restaurante, el Grupo comenzó a consolidar sus resultados desde la fecha de asunción del control.

A efectos de la publicación de informes, se agregaron los datos de todos los establecimientos con el fin de presentar el impacto de la adquisición en el balance y los resultados declarados del Grupo.

Asignación provisional 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 valoración de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos y, por tanto, la los siguientes resultados de la asignación del precio de compra son provisionales. En concreto, el Grupo está verificando y confirmando los valores razonables del inmovilizado material adquirido, así como del inmovilizado intangible, las provisiones y los impuestos diferidos. En el marco de la operación, también tuvo lugar un traslado de empleados. Los devengos relacionados con los empleados, como el de la paga de vacaciones y posibles primas se contabilizaron provisionalmente con el reconocimiento correspondiente de las cuentas a cobrar al vendedor, ya que la transmisión de tales devengos está sujeta al reembolso del vendedor. La valoración de los devengos se encuentra aún en proceso de verificación.

El Grupo prevé que los valores provisionales puedan modificarse cuando se complete el proceso de adjudicación del precio de adquisición.

Desde una perspectiva jurídica, la compra de 14 restaurantes se estructuró como una cesión de activos, y la adquisición de un restaurante como una cesión de acciones, por lo que no se han adquirido cuentas a pagar significativas.

El Grupo ha adquirido el inmovilizado material por un total de 22,2 millones de EUR, el inmovilizado intangible por 0,6 millones de EUR, existencias y efectivo por 0,3 millones de EUR, otros activos por un total de 0,6 millones de EUR y otras deudas por 0,5 millones de EUR.

También se reconoció un activo por impuestos diferidos por un importe de 2,8 millones de EUR por las diferencias temporales entre los valores fiscales y contables.

Como resultado, se reconoció un fondo de comercio de 8,4 millones de EUR.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Los datos pormenorizados del valor razonable provisional de los activos netos adquiridos, el fondo de comercio y el precio de adquisición en la fecha de la compra se refieren a continuación:

Grupo AmRest Opco SAS	Valor razonable Millones de EUR
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	0,1
Inmovilizado material	22,2
Inmovilizado intangible	0,6
Existencias	0,2
Activo por impuestos diferidos	2,8
Activo relacionado con el derecho a contraprestación derivado del contrato de adquisición	0,8
Devengos relacionados con los empleados	(0,8)
Depósito y alquiler prepagado y otros activos	0,6
Cuentas a pagar	(0,5)
Activos netos adquiridos	26
Precio de adquisición	34,4
Menos activos netos adquiridos y pasivos asumidos	(26)
Fondo de comercio	8,4

Los flujos de caja relacionados con la adquisición son:

Importe abonado en efectivo	34,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	0,1
Salidas de efectivo sobre las adquisiciones	34,4

Impacto en las cuentas de resultados consolidadas

Si la adquisición antes descrita de restaurantes franceses KFC hubiera sucedido el 1 de enero de 2018, los ingresos consolidados estimados en las cuentas anuales Consolidadas habrían sido superiores en 30,2 millones de EUR, y el beneficio neto se habría elevado en 0,6 millones de EUR. Estas estimaciones se basan en los resultados reales de los restaurantes, ajustados conforme a los indicadores de estacionalidad prevista de la marca KFC France para mostrar el impacto estimado en los resultados en 2018, antes de la adquisición.

El Grupo ha ocasionado unos costes relacionados con la transacción por un total de 1,8 millones de EUR, incluidos los honorarios de registro, que se reconocieron en la cuenta de resultados de esta transacción. El elevado nivel de los costes relacionados con la adquisición se deriva de las tasas de registro obligatorio y los honorarios de notaría abonados.

Adquisición de restaurantes Pizza Hut en Rusia

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 le corresponde el derecho de conceder la licencia a terceros con objeto de operar restaurantes Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery (subfranquicia) 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 se calculó en 0,3 millones de EUR (18,7 millones de RUB).

Asignación del precio de adquisición

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

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

OOO Pizza Company	Valor razonable Millones de RUB	Valor razonable Millones de EUR
Inmovilizado material	76,9	1,1
Inmovilizado intangible	27,2	0,4
Otros activos no corrientes	110,9	1,5
Otros activos corrientes y existencias	47,3	0,7
Pasivo por impuestos diferidos	(19,3)	(0,3)
Débitos al vendedor	(142,6)	(2,0)
Ingresos diferidos por programa de fidelización	(5,0)	(0,1)
Activos netos adquiridos	95,4	1,3
Precio de adquisición	18,7	0,3
Menos activos netos adquiridos y pasivos asumidos	(95,4)	(1,3)
Beneficio sobre la venta en condiciones ventajosas	(76,7)	(1,0)

Los flujos de caja relacionados con la adquisición son:

Importe abonado en efectivo	18,7	0,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	-	-
Salidas de efectivo sobre las adquisiciones	18,7	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, inmovilizado intangible, existencias, reembolsos por depósitos, etc., rebajados por el valor de los descuentos por royalties acordados.

La contabilización del precio de adquisición preliminar presentada en las cuentas anuales consolidadas provisionales correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2018 se ajustó respecto a los pasivos por impuestos diferidos (incremento de 0,2 millones de EUR) y a la verificación de los ingresos diferidos del programa de fidelidad (reducción de 0,7 millones de EUR).

El Grupo ha reevaluado los componentes de la computación para garantizar que las estimaciones se basen en toda la información disponible en la fecha de adquisición y que en dicha información se hayan identificado correctamente todos los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

La ganancia final obtenida en una adquisición en condiciones muy ventajosas, de un importe de 1,0 millones de EUR se reconoce en Otros ingresos de explotación.

El reconocimiento de tal ganancia está relacionado con la retirada de Yum de la actividad de explotación de los establecimientos PH propios en el mercado ruso. Como resultado de la operación, Yum transfirió todos sus establecimientos en propiedad a AmRest, y esta se convirtió en franquiciado principal para la marca PH en Rusia.

Impacto en las cuentas de resultados consolidadas

Dado que la adquisición de las empresas de PH Rusia ocurrió el 1 de junio de 2018, los resultados de los activos adquiridos en los cinco primeros meses de ese año no se han declarado en las presentes cuentas anuales consolidadas. Si la adquisición antes descrita hubiera sucedido el 1 de enero de 2018, los ingresos consolidados estimados correspondientes a los 12 meses concluidos el 31 de diciembre de 2018 habrían sido superiores en 2,7 millones de EUR, y el beneficio neto se habría reducido en 0,7 millones de EUR. Los datos anteriores se basan en los paquetes de elaboración de informes internos no auditados preparados con arreglo a las normas contables rusas por el anterior propietario.

Los costes de adquisición de 0,1 millones de EUR relacionados con la operación se han reconocido como gastos generales y administrativos.

Adquisición de la cadena española de hamburgueserías premium (BACOA)

Descripción de la adquisición

El 16 de julio de 2018, AmRest firmó la Oferta Vinculante con el fin de adquirir la cadena española de hamburgueserías premium BACOA.

El 31 de julio de 2018, AmRest anunció la firma del Acuerdo de Compraventa de Acciones (SPA) definitivo entre AmRest Tag y Bloom Motion, S.L y D. Johann Spielthener como Vendedor, y AmRest Tag adquirió el 100 % del capital social de la empresa BACOA Holding y Black Rice, S.L. Como resultado, AmRest adquirió una

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

cadena de restauración que comprende 6 hamburgueserías con la marca BACOA en España (2 propias y 4 franquiciadas, ubicadas en Barcelona y Madrid).

El control se obtuvo el 31 de julio de 2018. El precio de compra ascendió a unos 3,9 millones de EUR, de los cuales 0,4 millones de EUR corresponden al pago de la parte pendiente del precio de compra, teniendo en cuenta que, si en ese momento existe alguna reclamación pendiente, el importe de esta se retendrá hasta su resolución. Este importe retenido se abonará en un 50% en el primer aniversario de la fecha del contrato, y el 50% restante, en el segundo.

Asignación provisional 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 saldos de los activos y pasivos adquiridos. Los siguientes resultados de la asignación del precio de compra son provisionales.

En concreto, el Grupo no ha finalizado el proceso de evaluación de los valores razonables del inmovilizado material adquirido, el Inmovilizado intangible, las existencias, deudores y otras cuentas a cobrar, y deudas.

En el marco del proceso provisional de adjudicación del precio de adquisición, el Grupo ha reconocido a la marca Bacoa en 2,5 millones de EUR. Esta valoración es interna y provisional y se someterá a una ulterior verificación.

El valor de la marca Bacoa se ha determinado utilizando el enfoque basado en los ingresos. El Grupo cree que la información financiera prospectiva utilizada como factor de valoración refleja los ingresos que podría obtener hipotéticamente un participante típico en el mercado mediante la propiedad de la marca. Entre los supuestos clave para el método de compensación por percepción de royalties aplicado figuran unos ingresos por royalties del 5% de las ventas de todos los restaurantes, reducidos por los costes requeridos para mantener la marca y sostener el flujo de royalties. La vida útil de la marca se había evaluado de manera preliminar como indefinida, y el valor terminal respectivo se ha estimado una tasa de crecimiento perpetuo del 1,6%. Los flujos de efectivo después de impuestos y el valor terminal se han descontado utilizando el tipo de descuento de mercado, elevados mediante una prima de 5 p.p. como reflejo del riesgo de liquidez del inmovilizado intangible.

Los impuestos diferidos se reconocieron en ajustes esenciales de los valores razonables, y se encuentran sujetos a una verificación ulterior. El Grupo verifica asimismo los valores de las provisiones, los devengos y los pasivos contingentes.

Los datos pormenorizados del valor razonable convenido de los activos netos adquiridos, el fondo de comercio y el precio de adquisición en la fecha de la compra se refieren a continuación:

Bacoa Holdings S.L. y Bacoa Black Rice S.L.	Valor razonable Millones de EUR
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	0,2
Inmovilizado material	0,5
Inmovilizado intangible	2,6
Otros activos no corrientes	0,3
Deudores y otras cuentas a cobrar	0,1
Existencias	0,1
Otros activos corrientes	0,3
Pasivo por impuestos diferidos	(0,6)
Cuentas a pagar	(0,2)
Deudas del impuesto sobre las ganancias	(0,1)
Otros pasivos	(0,5)
Activos netos adquiridos	2,7
Precio de adquisición	3,9
Menos activos netos adquiridos y pasivos asumidos	(2,7)
Fondo de comercio	1,2

Los flujos de caja relacionados con la adquisición son:

Importe abonado en efectivo	3,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	0,2
Salidas de efectivo sobre las adquisiciones	3,3

El fondo de comercio provisional reconocido en esta adquisición comprende el valor de las sinergias previstas derivadas de la adquisición no identificadas por separado, el potencial de mercado no explotado y las economías de escala previstas derivadas de la combinación de las actividades actuales del Grupo AmRest y las empresas adquiridas. El fondo de comercio reconocido no es deducible a efectos del impuesto sobre las ganancias.

La asignación del fondo de comercio provisional a los grupos de unidades de generación de efectivo en los que se realizarán las sinergias relacionadas con dicho fondo no ha finalizado aún. El Grupo considera que no existían indicadores de deterioro.

Impacto en las cuentas de resultados consolidadas

Los costes de adquisición de 0,1 millones de EUR se han reconocido como gastos generales y administrativos, y en los flujos de efectivo operativos en el estado de flujos de efectivo.

Si la adquisición hubiese tenido lugar al inicio del año, los ingresos consolidados estimados habrían sido superiores en 1,8 millones de EUR, y el beneficio neto del Grupo habría sido inferior en 0,1 millones de EUR. Los datos anteriores se basan en los paquetes de elaboración de informes internos no auditados preparados con arreglo a las normas contables españolas por el anterior propietario.

7. Ingresos

El Grupo analiza los ingresos desglosados por tipo de cliente. El Grupo explota cadenas de restaurantes en propiedad bajo marca propia, y también con arreglo a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo ejerce su actividad como franquiciador (respecto a sus marcas propias) y como franquiciado principal (respecto a algunas marcas franquiciadas), y desarrolla cadenas de empresas franquiciadas, organizando actividades de marketing para las marcas, y la cadena de suministro. En consecuencia, el Grupo analiza dos flujos de ingresos:

- Ventas de restaurantes,
- Franquicia y otras ventas.

Esto se refleja en el formato de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. La desagregación adicional por mercado geográfico se incluye en la nota 5.

Ventas de restaurantes

La fuente de ingresos más significativa es la que generan los restaurantes, que representa más del 90 % del total.

Los ingresos de la venta de comidas por parte de los restaurantes propiedad del Grupo se reconocen como ingresos de estos cuando el cliente adquiere la comida, momento en el que se satisface nuestra obligación de cumplimiento. La base de clientes del Grupo es muy amplia, de modo que este no se expone a ningún riesgo relacionado con la dependencia respecto a un determinado grupo de clientes.

Los clientes del Grupo son personas muy diversas. Los pagos correspondientes a las ventas de los restaurantes se liquidan de inmediato en efectivo o mediante tarjetas de crédito, débito u otro tipo. No existen riesgos crediticios significativos asociados a este tipo de operaciones.

Franquicia y otras ventas

Los franquiciados y subfranquiciados son nuestros principales clientes en lo que se refiere a los ingresos de franquicias y otras ventas. Los derechos de franquicia pueden otorgarse mediante un contrato de franquicia a escala de establecimiento. Los franquiciados de las marcas propias del Grupo pagan royalties en proporción a las ventas de los restaurantes correspondientes. El Grupo puede obtener ingresos asimismo de la reventa de derechos de franquicia con arreglo a los contratos de franquicia principal suscritos respecto a ciertas marcas, así como de la remuneración por los servicios prestados para el desarrollo del mercado.

Otras ventas comprenden fundamentalmente las de alimentos en el marco de los servicios de cadena de suministro organizados por el Grupo, y las de alimentos suministrados desde las cocinas centrales gestionadas por el Grupo.

La cifra de clientes del Grupo en franquicias y otros ingresos es limitado y se caracteriza por un mayor nivel de riesgo crediticio que en el caso de las ventas de los restaurantes.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

8. Gastos de explotación

Análisis de los gastos de explotación por la naturaleza de los mismos:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Amortización inmovilizado material (nota 13)	80,3	67,8
Amortización inmovilizado intangible (nota 14)	11,8	9,9
Consumo de mercadería y materias primas	476,8	393,0
Suministros	60,8	47,9
Servicios externos - marketing	68,2	49,6
Servicios externos - otros	65,3	53,5
Sueldos y salarios	375,9	281,7
Seguridad social y beneficios de los empleados	92,0	69,7
Arrendamientos operativos (coste de ocupación) (nota 33)	143,4	120,9
Royalties	77,0	59,4
Seguros	1,1	0,9
Viajes de negocios	10,7	7,5
Otros	16,7	12,5
Total gasto de explotación por naturaleza	1 480,0	1 174,3
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación del activo fijo (nota 13)	(2,7)	1,0
Total gastos de explotación	1 477,3	1 175,3

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Gastos de restaurantes:	1 299,9	1 033,9
Franquicias y otros gastos	62,3	50,3
Total coste de ventas	1 362,2	1 084,2
Gastos generales y administrativos (G&A)	115,1	91,1
Total gastos de explotación	1 477,3	1 175,3

Datos pormenorizados de las pérdidas por deterioro reconocidas:

	Nota	ejercicio finalizado a	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Deterioro de las cuentas a cobrar		1,5	1,9
Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros		1,5	1,9
Deterioro del inmovilizado material	13	7,1	4,6
Deterioro de Inmovilizado intangible	14	0,9	1,3
Correcciones valorativas por deterioro del resto de activos		8,0	5,9
Total correcciones valorativas por deterioro del resto de activos		9,5	7,8

9. Otros ingresos/gastos de explotación

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Ingresos recibidos de créditos fiscales de ejercicios anteriores	2,5	-
Compensaciones de seguros recibidos	1,7	-

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Servicios de la cadena de suministros	4,6	2,2
Beneficio sobre la venta en condiciones ventajosas	1,0	-
Contraprestación recibida por la resolución anticipada de contratos de alquiler	-	1,6
Ingreso del PFRON (Fondo Estatal para la Rehabilitación de los Discapacitados)	-	0,9
Ingresos de actividades de reciclaje	0,1	0,8
Ingresos de tarjetas de prepago eliminadas	-	0,7
Ingresos de subarrendamientos	0,4	0,5
Reversión de devengos de costes	1,4	1,8
Contraprestaciones recibidas	-	0,1
Otros ingresos	1,6	1,0
Costes de registro y notaría relacionados con la adquisición en Francia	(1,8)	(1,7)
	11,5	7,9

10. Ingresos financieros

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Ingresos de intereses bancarios	0,8	0,8
Estimación del VRCR (nota 17)	1,9	-
	2,7	0,8

11. Gastos financieros

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Gastos por intereses	(12,6)	(10,9)
Comisión de apertura	(1,8)	(0,9)
Coste neto de diferencias de cambio	(0,9)	(0,8)
Otros	(1,5)	(1,4)
	(16,8)	(14,0)

12. Impuestos

Impuesto sobre las ganancias

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Impuesto corriente	(17,9)	(12,0)
Impuesto sobre las ganancias diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	1,7	5,2
Impuesto sobre las ganancias reconocidos en la cuenta de resultados	(16,2)	(6,8)
Activo por impuestos diferidos		
Balance de apertura	16,7	10,2
Balance de cierre	22,1	16,7
Pasivo por impuestos diferidos		
Balance de apertura	27,3	26,7
Balance de cierre	46,2	27,3

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Variación en activo/pasivo por impuestos diferidos	(13,5)	5,9
de los cuales:		
Impuestos reconocidos en la cuenta de resultados	1,7	5,2
Impuestos diferidos declarados en el fondo de comercio (nota 6)	(17,4)	(2,7)
Impuestos diferidos declarados en otros resultados globales – coberturas de inversiones netas	(0,9)	2,3
Impuestos diferidos declarados en acciones – valoración de las opciones del empleado	1,4	(0,6)
Diferencias de cambio de divisa	1,7	1,7

El Grupo desarrolla su actividad en varias jurisdicciones fiscales. Los impuestos sobre las ganancias y los impuestos sobre las ganancias diferidos se miden utilizando los tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre en cada uno de los países. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden con arreglo a los tipos impositivos que se aplicarán previsiblemente en el ejercicio en el que se realice el activo o se liquide el pasivo, sobre la base de los tipos impositivos (y las leyes tributarias) que se hayan promulgado de manera efectiva o sustancial en la fecha de presentación de informes.

Los impuestos diferidos en Alemania se calcularon utilizando un tipo impositivo del 30 %, que comprende el tipo básico del impuesto sobre las ganancias en Alemania del 15%, y un impuesto sobre actividades económicas adicional medio del 15%.

Los impuestos diferidos en Francia se calcularon teniendo en cuenta un plan aprobado de reducción progresiva del tipo impositivo del impuesto sobre las ganancias del 33,3% en 2018, al 25,0% en 2022.

El impuesto sobre las ganancias sobre que grava el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se obtendría si se aplicase el tipo impositivo medio ponderado a las empresas consolidadas:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Resultado antes de impuestos	57,5	49,5
Impuesto sobre las ganancias calculado con arreglo a los tipos impositivos nacionales aplicables a las rentas en determinados países*.	9,0	7,7
Efecto de las diferencias permanentes fiscalmente no deducibles	2,6	(1,1)
Utilización de las pérdidas fiscales no reconocidas en períodos anteriores	(0,3)	(0,3)
Pérdida fiscal en el período en curso respecto a la que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos	3,6	0,6
Efecto de las diferencias restantes	1,3	(0,1)
Impuesto sobre las ganancias en la cuenta de resultados	16,2	6,8

*El tipo impositivo medio ponderado aplicable ascendió al 15,7 % (en el período finalizado el 31 de diciembre de 2017: 15,6 %).

Los activos y pasivos por impuestos sobre las ganancias diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente ejecutable a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y cuando los impuestos sobre las ganancias diferidos atañen a la misma autoridad fiscal.

La situación financiera actual y los planes estratégicos permiten considerar que el nivel de los activos reconocidos y los activos por impuestos diferidos es razonable.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Las diferencias temporales en el cálculo de los impuestos diferidos atañen a las siguientes partidas:

	Activo		Pasivo	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inmovilizado material e Inmovilizado intangible	10,6	6,5	50,7	31,7
Provisiones, pasivo y deterioros	5,0	8,0	-	0,3
Pérdidas fiscales prorrogadas	10,3	7,5	-	-
Otras diferencias	2,6	2,6	1,9	3,2
	28,5	24,6	52,6	35,2
Compensación de impuestos	(6,4)	(7,9)	(6,4)	(7,9)
	22,1	16,7	46,2	27,3

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo presentaba las siguientes pérdidas fiscales:

Año de extinción de las compensaciones fiscales aplazadas	Valor de las pérdidas fiscales	Pérdidas fiscales respecto a las que se reconocieron activos por impuestos diferidos	Pérdidas fiscales respecto a las que no se reconocieron activos por impuestos diferidos
2019	1,9	0,2	1,7
2020	0,8	0,3	0,5
2021	0,6	-	0,6
2022	2,1	-	2,1
2023	5,6	-	5,6
2024	0,7	-	0,7
2025	0,3	-	0,3
2027	0,4	-	0,4
Sin plazo	78,0	33,2	44,8
	90,4	33,7	56,7

No se reconocieron impuestos diferidos respecto a las siguientes pérdidas fiscales:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Polonia	6,5	11,4
Hungría	5,7	5,9
Francia	18,7	10,7
Alemania	20,5	17,3
Croacia	0,6	0,6
China	0,2	-
Bulgaria	1,3	1,8
Serbia	0,1	-
Eslovenia	0,1	0,1
Rumanía	0,3	0,1
Austria	0,6	-
Rusia	1,1	0,7
Portugal	1,0	-
	56,7	48,6

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo había reconocido un activo por impuesto diferido respecto a pérdidas fiscales de un importe de 10,3 millones de EUR. El motivo para no reconocer la parte restante del activo por impuestos diferidos fue, entre otras cuestiones, la incapacidad para utilizar las pérdidas o la ausencia de actividad de algunas empresas.

Una 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.

Descripción de los riesgos fiscales

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 la decisión emitida 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 la deuda fiscal que ascendía a 4,3 miles de PLN (1,0 millones de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 10,2 miles de PLN (2,3 millones de EUR). El 22 de septiembre de 2017 la Sociedad presentó un recurso ante la segunda instancia (Sala de la Administración Tributaria) en relación a la decisión anterior.

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 efectivo derivado de la declaración rectificativa del IVA presentada en 2016 (con los respectivos intereses).

El 18 de febrero de 2019, la Sociedad recibió la información por parte de la Sala de la Administración Tributaria de que se han iniciado los procedimientos dirigidos a la anulación de la decisión final emitida por la Sala de la Administración Tributaria debido a un incumplimiento grave de la Sala en la decisión.

A la fecha de la publicación de este informe, la decisión sobre la anulación de la decisión final no ha sido emitida.

- b. 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 la resolución emitida por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), la 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 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).

El 16 de octubre de 2017 la Sociedad presentó un recurso ante la segunda instancia (Sala de la Administración Tributaria) en relación a la decisión anterior. Como consecuencia de la decisión emitida el 17 de enero de 2018 por la Sala de la Administración Tributaria que revocaba la decisión de la primera instancia y la presentaba a un estudio posterior, el Director emitió otra resolución, la cual fue recurrida por la Sociedad el 15 de junio de 2018.

El 8 de febrero 2019 la Sociedad recibió la resolución definitiva emitida por la Sala de la Administración Tributaria que confirmaba la resolución de la primera instancia. Debido al hecho de que la resolución constituye título ejecutivo, la Sociedad ha calculado y pagado el valor de aproximadamente 15,2 millones de PLN (3,5 millones de EUR) como responsabilidad impositiva y el valor aproximado de 6,1 millones de PLN (aproximadamente 1,4 millones de EUR) en concepto de intereses. En febrero de 2019 se reconoció un pago total por importe de 4,9 millones de EUR (21,3 millones de PLN) como activo (créditos de las autoridades tributarias). La Sociedad no está conforme con la resolución recibida y tiene previsto recurrirla dentro de los plazos estipulados para ello.

- 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 la resolución emitida por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), la 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).

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 Polonia Menor 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.

El 12 de diciembre de 2017 el Director de la Sala de la Administración Tributaria (segunda instancia) emitió una decisión que revocaba la resolución de la primera instancia y la presentaba a un examen posterior. Este hecho resultó igualmente en la revocación de los procedimientos de ejecución. El 29 de mayo de 2018 el Director (en primera instancia) emitió otra resolución que la Sociedad recurrió el 15 de junio de 2018.

El 8 de febrero de 2019, la Sociedad recibió la resolución definitiva emitida por la Sala de la Administración Tributaria, la cual confirmaba la resolución de la primera instancia. No obstante, debido al hecho de que la resolución constituye título ejecutivo, la Sociedad ha calculado y pagado el valor de aproximadamente 16,8 millones de PLN (3,9 millones de EUR) como deuda fiscal y el valor de aproximado de 8,7 millones de PLN (aproximadamente 2,0 millones de EUR) en concepto de intereses devengados. En febrero de 2019 se reconoció un pago total por importe de 5,9 millones de EUR (25,5 millones de PLN) como activo (créditos de las autoridades tributarias). La Sociedad no está conforme con la resolución recibida y tiene previsto recurrirla/la ha recurrido dentro de los plazos estipulados para ello.

- 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 la resolución emitida por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia (el «Director»), la 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 a septiembre en 1,1 millones de PLN (0,3 millones de EUR).

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. Por consiguiente, las actuaciones fiscales han concluido.

Además, en agosto de 2018 la Sociedad ha recibido de la oficina de impuestos pagos en efectivo con relación a las liquidaciones del IVA descritas (con los respectivos intereses).

- 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 17 de octubre de 2018 la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia, 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. Por consiguiente, las actuaciones fiscales han concluido.

Además, en agosto de 2018 la Sociedad ha recibido pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con los respectivos intereses).

- 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 20 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la decisión definitiva emitida por el Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, la cual confirmaba que las declaraciones de IVA eran acordes

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

- a las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no surgía responsabilidad fiscal alguna. Por consiguiente, las actuaciones fiscales han concluido.
- 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 14 de noviembre de 2018, la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia, que confirmaba que las liquidaciones del IVA eran acordes con las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no debía surgir responsabilidad fiscal alguna en este sentido. Por consiguiente, las actuaciones fiscales han concluido.
- 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 16 de noviembre de 2018, la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia, que confirmaba que las liquidaciones del IVA eran acordes con las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no debía surgir responsabilidad fiscal alguna en este sentido. Por consiguiente, las actuaciones fiscales han concluido.
- 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 Sociedad recibió el acta fiscal y el 12 de septiembre de 2018 la Sociedad presentó sus alegaciones.
- 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 sus respectivos intereses). A la fecha de la publicación de este Informe no se ha emitido aún la resolución pertinente y la inspección no ha concluido.
- j. El 12 de diciembre de 2018 se inició una inspección a AmRest sp. z o.o. con respecto a sus declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre abril y septiembre de 2018. A la fecha de la publicación de este informe, la inspección no ha concluido.

Concurre una incongruencia entre las resoluciones emitidas a la Sociedad, ya que ante idénticas circunstancias las autoridades tributarias declaran: (1) o bien que la Sociedad aplicó una clasificación errónea de las operaciones con respecto a la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (venta de productos frente a venta de servicios gastronómicos) y que no tiene derecho a remitirse a las condiciones fiscales individuales y vinculantes, o bien que (2) la Sociedad tiene derecho a acogerse a las condiciones fiscales individuales y vinculantes emitidas por el ministro de Hacienda.

Las circunstancias del caso y las alegaciones de las autoridades tributarias han sido estudiadas detenidamente por la Sociedad y sus asesores fiscales, quienes han determinado que el planteamiento de la dichas autoridades que cuestiona la clasificación del IVA y las aplicación de las condiciones fiscales individuales está totalmente injustificado y es contrario a derecho. Conforme al criterio de la Sociedad, las reglas fiscales individuales vinculantes emitidas por el ministro de Hacienda 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 resoluciones 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.

Por otra parte, 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).

Debe advertirse que en las dos primeras decisiones emitidas por la Sala de la Administración Tributaria (descritas en los apartados (a) y (b) anteriores) y en la decisión del Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia (descrita en los apartados (e), (f) y (g) anteriores) se confirmaba que las condiciones

fiscales individuales emitidas por el ministro de Hacienda a la Sociedad deberían conferirse de una facultad protectora y que no existe fundamentación para la valoración de impuestos adicionales. No obstante, resoluciones recientes de la Sala de Administración Tributaria con respecto a liquidaciones por IVA correspondientes a los periodos entre enero y diciembre de 2012 y entre enero y septiembre de 2013 (descritas en los apartados (b) y (c) respectivamente) han declarado lo contrario.

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 las cuentas anuales consolidadas correspondientes a periodos anteriores.

El Grupo analizó el riesgo relativo las inspecciones fiscales en curso asociadas al IVA y evaluó dicho riesgo en menos del 50 %. Algunas conclusiones se han realizado teniendo en cuenta a asesores fiscales externos. En referencia a la NIC 37, el punto 14 del dictamen del Consejo de Administración establece que no existe obligación legal y las salidas de efectivo exigen una mayor probabilidad de la materialización del riesgo. Por tanto, el Grupo decidió que a fecha de 31 de diciembre de 2018 y a la fecha de publicación de estos Estados Financieros Anuales Consolidados, no hay sucesos que den origen a una obligación, de modo que no hay motivos para reservar las provisiones por el riesgo mencionado.

- k. El 23 de febrero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa al impuesto sobre las ganancias correspondiente a 2016. El 6 de noviembre de 2018, la Sociedad recibió el resultado de la auditoría fiscal, el cual concluía con la inspección. Aún no se han iniciado procedimientos fiscales, y por tanto, no se ha emitido resolución alguna.
- l. El 26 de noviembre de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa al impuesto sobre las ganancias correspondiente a 2013. A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.
- m. El 26 de noviembre de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa al impuesto sobre las ganancias correspondiente a 2014. 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 Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), la 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 0,2 millones de PLN (0,1 millones de EUR). El 27 de septiembre de 2018, la Sociedad presentó el recurso a la decisión y el 25 de febrero 2019 la Sociedad ha recibido siguiente decisión emitida por el Director que revocó la primera decisión de 13 de septiembre 2018 y dio lugar a la suspensión del procedimiento. La decisión es definitiva y la Sociedad no está obligada a corregir sus liquidaciones de IVA.
- 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. La Sociedad ha presentado declaraciones de IVA modificadas –basadas en el planteamiento confirmados por la oficina fiscal– correspondientes al periodo entre 2009 y 2015.

El 18 de octubre de 2018, la Sociedad recibió la carta de la oficina fiscal que ampliaba la auditoría fiscal incluyendo el ejercicio 2016, durante el cual se formalizó la adquisición de la Sociedad por parte de AmRest. De acuerdo a la carta recibida, la auditoría fiscal incluirá las siguientes liquidaciones tributarias: (1) determinación diferenciada y uniforme de la base imponible del impuesto sobre las ganancias, incluida la base imponible del impuesto sobre el comercio y las compensaciones fiscales por pérdidas, (2) IVA, (3) impuestos sobre el comercio, (3) determinación diferenciada de las

compensaciones fiscales aplazadas del impuesto sobre el comercio, (4) determinación diferenciada y uniforme de las retenciones fiscales y los impuestos sobre sociedades. A la fecha de la publicación de este Informe, la inspección no ha concluido.

- c. El 26 de junio de 2017, AmRest Topco France SAS recibió la carta de la oficina de impuestos, en la que se le notificaba una inspección fiscal con relación a las liquidaciones tributarias de los ejercicios 2014 y 2015, y con respecto a las devoluciones del IVA presentadas hasta el 30 de diciembre de 2016. El 21 de septiembre de 2017, la Sociedad fue informada de la ampliación de la inspección incluyendo la verificación de los libros para el periodo que cerró el 30 de noviembre de 2016. El 11 de julio de 2018, la Sociedad recibió una carta de notificación fiscal, para la cual se envió la respuesta pertinente dentro de plazo en septiembre de 2018. El auditor fiscal envió su respuesta el 24 de septiembre de 2018. El 19 de octubre de 2018, la Sociedad respondió al auditor fiscal y solicitó un recurso administrativo de alzada. La Sociedad ha recibido confirmación de que el asunto se someterá a un procedimiento ante la comisión regional de auditoría (segunda instancia), pero a fecha de la publicación de este Informe, la fecha de dicha comisión aún no ha sido determinada.
- d. El 18 de octubre de 2017, AmRest Delco France SASU recibió una carta de la oficina fiscal, en la que se le notificaba una inspección fiscal con relación a las liquidaciones de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2016, y las declaraciones del IVA presentadas con respecto al periodo entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de agosto de 2017. El 11 de julio de 2018, la Sociedad recibió una carta de notificación fiscal, con respecto a la cual se envió la respuesta pertinente dentro de plazo en septiembre de 2018. El auditor fiscal remitió su respuesta el 24 de septiembre de 2018. El 19 de octubre de 2018, la Sociedad respondió al auditor fiscal y solicitó un recurso administrativo de alzada. AmRest Delco France SAS se reunió con el director de auditoría fiscal el 27 de noviembre de 2018 para defender su postura sobre la propuesta de ajuste fiscal, y como consecuencia, el auditor fiscal aceptó parte de la regularización tributaria propuesta por la Sociedad. El 11 de febrero de 2019, AmRest Topco France ha recibido a nombre de AmRest Delco France una notificación sobre las multas e intereses debidos. De acuerdo con el ajuste final del impuesto, el valor de las pérdidas fiscales para amortizar fue reducido insignificamente.
- e. El 16 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre las ganancias 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.
- f. El 11 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre las ganancias correspondiente a 2013. El 21 de enero de 2019 la Sociedad recibió el resultado de la inspección fiscal, en base a la cual la Sociedad presentó una declaración fiscal rectificada. La rectificación incrementó la base imponible correspondiente a 2013, pero no ocasionó obligación de pagar más impuestos.
- g. El 1 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG con respecto a las declaraciones de IVA concernientes a agosto de 2017. Durante esta inspección fiscal no se registraron irregularidades relevantes.
- h. El 10 de enero de 2019 se inició una inspección fiscal en AmRest SAS relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016. La duración estimada de la inspección fiscal será de 6 meses. A la fecha de la publicación de este Informe, la inspección no ha concluido.

Conforme al dictamen del Grupo, no concurren otras obligaciones contingentes relativas a auditorías pendientes y procedimientos tributarios, salvo por los especificados anteriormente.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

13. Inmovilizado material

La composición y movimientos de los inmovilizados materiales y su correspondientes amortizaciones acumuladas a 31 de diciembre 2018 y 2017 son los siguientes:

2018	Terrenos	Edificios y construcciones de restaurantes	Maquinaria y equipos	Vehículos	Otros activos tangibles	Inmovilizado en curso	Total
Valor bruto							
A 1 de enero de 2018	16,3	432,1	235,7	2,0	47,9	40,9	774,9
Adquisición	7,3	6,7	28,1	0,7	0,2	0,3	43,3
Adiciones	-	85,3	54,3	0,4	17,9	3,6	161,5
Enajenaciones	(8,8)	(5,4)	(6,5)	(0,6)	(1,4)	(0,2)	(22,9)
Diferencias de cambio de divisa	(0,3)	(12,2)	(6,8)	(0,1)	(1,5)	(1,4)	(22,3)
A 31 de diciembre de 2018	14,5	506,5	304,8	2,4	63,1	43,2	934,5
Amortización acumulada							
A 1 de enero de 2018	-	187,1	120,4	1,0	24,7	-	333,2
Adiciones	-	38,1	31,2	0,6	10,4	-	80,3
Enajenaciones	-	(4,0)	(5,5)	(0,5)	(1,1)	-	(11,1)
Diferencias de cambio de divisa	-	(5,4)	(3,7)	-	(0,8)	-	(9,9)
A 31 de diciembre de 2018	-	215,8	142,4	1,1	33,2	-	392,5
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio							
A 1 de enero de 2018	0,1	25,9	7,1	-	0,9	1,7	35,7
Adiciones	-	6,5	0,4	-	0,2	-	7,1
Enajenaciones	-	(1,1)	(0,7)	-	-	0,2	(1,6)
Diferencias de cambio de divisa	-	(0,3)	-	-	0,2	-	(0,1)
A 31 de diciembre de 2018	0,1	31,0	6,8	-	1,3	1,9	41,1
Valor neto contable							
A 1 de enero de 2018	16,2	219,1	108,2	1,0	22,3	39,2	406,0
A 31 de diciembre de 2018	14,4	259,7	155,6	1,3	28,6	41,3	500,9
2017 (re-expresado)							
A 1 de enero de 2017	5,2	349,2	185,0	1,8	39,7	21,7	602,6
Adquisición	11,3	18,2	15,5	-	0,2	-	45,2
Adiciones	-	60,6	39,2	0,5	9,3	19,7	129,3
Enajenaciones	-	(1,2)	(8,0)	(0,3)	(2,1)	(0,5)	(12,1)
Diferencias de cambio de divisa	(0,2)	5,3	4,0	-	0,8	-	9,9
A 31 de diciembre de 2017	16,3	432,1	235,7	2,0	47,9	40,9	774,9
Amortización acumulada							
A 1 de enero de 2017	-	149,6	98,7	0,8	17,5	-	266,6
Adiciones	-	34,2	24,7	0,4	8,5	-	67,8
Enajenaciones	-	(0,3)	(5,7)	(0,2)	(1,8)	-	(8,0)
Diferencias de cambio de divisa	-	3,6	2,7	-	0,5	-	6,8
A 31 de diciembre de 2017	-	187,1	120,4	1,0	24,7	-	333,2
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio							
A 1 de enero de 2017	-	23,8	5,7	-	0,9	0,9	31,3
Adiciones	0,1	2,4	1,6	-	0,1	0,4	4,6
Enajenaciones	-	(0,2)	0,0	-	(0,1)	0,4	0,1
Diferencias de cambio de divisa	-	(0,1)	(0,2)	-	-	-	(0,3)
A 31 de diciembre de 2017	0,1	25,9	7,1	-	0,9	1,7	35,7
Valor neto contable							
A 1 de enero de 2017	5,2	175,8	80,6	1,0	21,3	20,8	304,7
A 31 de diciembre de 2017	16,2	219,1	108,2	1,0	22,3	39,2	406,0

Debido a la naturaleza de la actividad del Grupo, el balance del inmovilizado material está compuesto de activos en más de 1 600 restaurantes. No existen activos significativos a nivel individual. El elevado balance

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

de adiciones en los ejercicios está relacionado con el crecimiento orgánico significativo durante los mismos. En el próximo ejercicio el Grupo también prevé construir un número importante de restaurantes. El Grupo no prevé enajenaciones importantes de inmovilizado material en el futuro previsible.

Los gastos de amortizaciones se desglosan por los siguientes:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos de amortizaciones de los restaurantes	76,6	64,9
Gastos de amortización del negocio de franquicia y otros	1,5	1,2
Gastos de amortizaciones administrativos	2,2	1,7
Amortización total	80,3	67,8

El incremento de las vidas útiles medias del inmovilizado material en un 10% daría lugar a un descenso de la amortización en el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2018 de unos 8,2 millones de EUR. El incremento de las vidas útiles medias del inmovilizado material en un 10% daría lugar a un descenso de la amortización en el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de unos 7,0 millones de EUR.

Entre los elementos del inmovilizado material que se refieren a continuación figuran los activos sujetos a arrendamiento financiero, en los que el Grupo es el arrendatario:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Total
A 31.12.2018					
Valor bruto	0,2	2,7	0,7	1,0	4,6
Amortización acumulada	-	(1,3)	(0,1)	(0,6)	(1,9)
Deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable	0,2	1,4	0,6	0,5	2,7
A 31.12.2017					
Valor bruto	0,2	1,9	-	1,3	3,4
Amortización acumulada	-	(0,6)	-	(0,7)	(1,2)
Deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable	0,2	1,3	-	0,6	2,1

En el cuadro que sigue se presenta el cálculo de las pérdidas por la venta de inmovilizado material e inmovilizado intangible en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Rendimientos de la venta de inmovilizado material e inmovilizado intangible	13,3	10,0
Valor neto del inmovilizado material e inmovilizado intangible vendidos	(10,0)	(10,8)
Ganancias (pérdidas) por venta	3,3	(0,8)
Valor neto del inmovilizado material e inmovilizado intangible liquidados	(0,5)	(0,1)
Ganancias (pérdidas) por ventas y liquidaciones	2,7	(1,0)

Resultados de pruebas de deterioro

El Grupo revisa periódicamente los importes contables de sus activos no financieros con el fin de determinar si existen indicios de deterioro. Si se observan tales indicios, se estima el importe recuperable del activo a efectos de la comprobación del deterioro. El importe recuperable de un activo (o un conjunto de activos) se determina al nivel de cada restaurante por separado como la unidad de menor tamaño generadora de flujos de efectivo que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo generadas por otros activos/grupos de activos. Los indicadores de deterioro definidos por el Grupo se describen en la nota 40k.

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo se establece sobre la base del cálculo del valor en uso durante la vida útil restante, determinada por la fecha de extinción del arrendamiento o por la fecha de cierre del restaurante (si está confirmada), utilizando el tipo de descuento para cada uno de los países. Los tipos de descuento aplicados se refieren en el cuadro que sigue.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

	Tipo de descuento antes de impuestos 2018	Tipo de descuento antes de impuestos 2018
Polonia	8,88%	9,12%
República Checa	8,08%	7,38%
Hungría	8,57%	8,17%
Rusia	18,71%	18,57%
Serbia	12,44%	13,95%
Bulgaria	6,94%	7,49%
España	8,53%	8,85%
Alemania	6,28%	6,41%
Francia	7,34%	7,52%
Croacia	9,45%	10,15%
China	10,07%	11,49%
Rumanía	11,54%	9,37%
Eslovaquia	6,81%	-

Los indicadores de deterioro se revisan dos veces al año, al igual que las respectivas pruebas de deterioro de restaurantes (se efectúan el 30 de junio y el 31 de diciembre). Los datos financieros recientes disponibles se utilizan para determinar la existencia de indicadores de deterioro. Como resultado de las pruebas realizadas, se reconoció un deterioro por importe de 8,0 millones de EUR (7,1 millones de EUR en el caso del inmovilizado material, y 0.9 millones de EUR en el del inmovilizado intangible) en 2018, y de 5,9 millones de EUR en 2017. El desglose geográfico de los resultados en materia de deterioro se presentan en la nota 5.

Las pérdidas por deterioro reconocidas no se refieren a partidas significativas individuales, sino a numerosos restaurantes comprobados durante el año, que se mantienen durante varios ejercicios y se derivan de las características específicas de las operaciones del Grupo.

En el ejercicio de 2018, el Grupo comprobó 277 restaurantes y reconoció pérdidas por deterioro pleno o parcial de activos en 91 de ellos. En 24 restaurantes las pérdidas por deterioro se invirtieron de manera íntegra o parcial. La mayor corrección valorativa por deterioro a título individual reconocida en el ejercicio ascendió a 0,6 millones de EUR. La pérdida por deterioro media por establecimiento fue inferior a 0,1 millones de EUR.

En el ejercicio de 2017, el Grupo comprobó 214 restaurantes y reconoció pérdidas por deterioro pleno o parcial de activos en 84 de ellos. En 22 restaurantes las pérdidas por deterioro se invirtieron de manera íntegra o parcial. La mayor corrección valorativa por deterioro a título individual para un restaurante particular en el ejercicio ascendió a 1,0 millón de EUR. La pérdida por deterioro media por establecimiento fue inferior a 0,1 millones de EUR.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

14. Inmovilizado intangible

La composición y movimientos de los inmovilizados intangibles y su correspondientes amortizaciones acumuladas a 31 de diciembre 2018 y 2017 son los siguientes:

2018	Marcas exclusivas	Licencias para el uso de las marcas registradas Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otros inmovilizado intangible	Relaciones con las franquicias	Total
Valor bruto					
A 1 de enero de 2018	70,6	34,9	51,6	43,0	200,1
Adquisición	94,5	0,8	0,2	-	95,5
Adiciones	-	4,9	5,6	-	10,5
Disminuciones	-	(0,2)	(0,9)	-	(1,1)
Diferencias de cambio de divisa	-	(1,2)	(0,7)	-	(1,9)
A 31 de diciembre de 2018	165,1	39,2	55,8	43,0	303,1
Amortización acumulada					
A 1 de enero de 2018	1,2	13,5	22,5	11,9	49,1
Adiciones	0,2	2,9	6,9	1,8	11,8
Disminuciones	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio de divisa	-	(0,4)	(0,3)	-	(0,7)
A 31 de diciembre de 2018	1,4	16,0	29,1	13,7	60,2
Amortizaciones por deterioro					
A 1 de enero de 2018	-	1,0	1,1	-	2,1
Adiciones	-	-	0,9	-	0,9
Disminuciones	-	-	(0,9)	-	(0,9)
Diferencias de cambio de divisa	-	0,1	(0,1)	-	0,0
A 31 de diciembre de 2018	-	1,1	1,0	-	2,1
Valor neto contable					
A 1 de enero de 2018	69,4	20,4	28,0	31,1	148,9
A 31 de diciembre de 2018	163,7	22,1	25,7	29,3	240,8

2017 (re-expresado)	Marcas exclusivas	Licencias para el uso de las marcas registradas Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otros inmovilizado intangible	Relaciones con las franquicias	Total
Valor bruto					
A 1 de enero de 2017	70,2	25,4	42,2	43,0	180,8
Adquisición	0,9	0,6	8,5	-	10,0
Adiciones	-	5,5	9,2	-	14,7
Disminuciones	(0,1)	(0,3)	(8,8)	-	(9,2)
Diferencias de cambio de divisa	(0,4)	3,7	0,5	-	3,8
A 31 de diciembre de 2017	70,6	34,9	51,6	43,0	200,1
Amortización acumulada					
A 1 de enero de 2017	1,0	10,2	19,0	10,2	40,4
Adiciones	0,2	2,8	5,2	1,7	9,9
Disminuciones	-	(0,1)	(1,9)	-	(2,0)
Diferencias de cambio de divisa	-	0,6	0,2	-	0,8
A 31 de diciembre de 2017	1,2	13,5	22,5	11,9	49,1
Amortizaciones por deterioro					
A 1 de enero de 2017	-	0,5	0,3	-	0,8
Adiciones	-	0,5	0,8	-	1,3
Disminuciones	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio de divisa	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2017	-	1,0	1,1	-	2,1
Valor neto contable					
A 1 de enero de 2017	69,2	14,7	23,0	32,8	139,6
A 31 de diciembre de 2017	69,4	20,4	28,0	31,1	148,9

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Los gastos de amortizaciones se desglosan por los siguientes:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos de amortizaciones de los restaurantes	3,9	3,0
Gastos de amortizaciones del negocio franquicia y otros	3,0	2,3
Gastos de amortización administrativos	4,9	4,6
Total gasto de amortización	11,8	9,9

En otro inmovilizado intangible se incluyen fundamentalmente derechos de exclusividad, como los de franquicia principal por un importe de 13,8 millones de EUR (16,5 millones de EUR a 31 de diciembre de 2017), y programas informáticos.

El Grupo considera que las marcas, los derechos de exclusividad, así como otros inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas no generan flujos de entrada de efectivo que sean independientes en gran medida de otros grupos de activos. Para algunas marcas del Grupo, los flujos de entrada de efectivo de las empresas de los franquiciados son parcialmente independientes de otros flujos de entrada de efectivo, si bien estos no representan el valor de la marca en su conjunto. Las marcas, al igual que otros activos con vidas indefinidas, se utilizan para facilitar el desarrollo empresarial de los restaurantes, y los ingresos de las ventas de productos de ciertas marcas no pueden desglosarse entre los ingresos de la marca y los que corresponden a los costes de producción. En consecuencia, las marcas y otros inmovilizados intangibles no constituyen una unidad generadora de efectivo y no se comprueban de manera independiente. Tales activos se comprueban juntos con sus valores de fondo de comercio relevantes. Los resultados de la prueba se presentan en la nota 15.

15. Fondo de comercio

El fondo de comercio reconocido en una combinación de negocios se asigna al grupo de UGE que se beneficiará previsiblemente de las sinergias de la combinación.

En el cuadro que a continuación se muestra se incluye un detalle del fondo de comercio asignado a determinados niveles conforme a los que se analiza por parte del Grupo, y que en todos los casos no son más elevados que el nivel de segmento operativo:

2018	1 de enero de 2018	Aumentos	Diferencias de cambio de divisa	31 de diciembre de 2018
Chequia	1,5	-	-	1,5
Hungría	4,0	-	(0,2)	3,8
Rusia - KFC	40,6	-	(4,9)	35,5
Polonia - Pizza Portal	0,7	-	-	0,7
Polonia - Otros	0,6	-	-	0,6
España	89,6	-	-	89,6
España - Bacoa (provisional)	-	1,2	-	1,2
China	19,9	-	(0,2)	19,7
Rumanía	2,7	-	-	2,7
Alemania - KFC	4,6	-	-	4,6
Alemania - Starbucks	35,0	-	-	35,0
Francia - KFC	7,1	8,8	-	15,9
Francia - PH	8,8	-	-	8,8
Sushi Shop (provisional)	-	148,9	-	148,9
Total	215,1	158,9	(5,3)	368,7

2017 (re-expresado)	1 de enero de 2017	Aumentos	Diferencias de cambio de divisa	31 de diciembre de 2017
Chequia	1,3	-	0,2	1,5
Hungría	4,0	-	-	4,0
Rusia - KFC	21,9	20,9	(2,2)	40,6
Polonia - Pizza Portal	-	0,7	-	0,7

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

2017 (re-expresado)	1 de enero de 2017	Aumentos	Diferencias de cambio de divisa	31 de diciembre de 2017
Polonia – Otros	0,2	0,4	-	0,6
España	89,6	-	-	89,6
China	21,3	-	(1,4)	19,9
Rumanía	2,8	-	(0,1)	2,7
Alemania - KFC	-	4,6	-	4,6
Alemania - Starbucks	35,0	-	-	35,0
Francia - KFC	-	7,1	-	7,1
Francia – PH	-	8,8	-	8,8
Total	176,1	42,6	(3,6)	215,1

El fondo de comercio reconocido en la adquisición de Bacoa y de Sushi Shop Group no es definitivo a 31 de diciembre de 2018, ya que el Grupo sigue analizando dónde surgieron las sinergias.

Comprobación del deterioro

En 2018, como resultado de las numerosas adquisiciones culminadas en períodos recientes y la asignación final del fondo de comercio reconocido respecto a las operaciones de 2017, el Grupo verificó el planteamiento de presentar la asignación del fondo de comercio a los grupos de unidades generadoras de efectivo. Como consecuencia, la información comparativa también se reexpresó para presentar los datos de manera coherente.

El Grupo efectúa pruebas de deterioro del fondo de comercio, junto con los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas, así como de cualquier otro activo no corriente que se utilice en el grupo de UGEs al que se asigna el fondo de comercio.

Entre las marcas propias con una vida útil indefinida figuran:

Marcas:	Asignación al grupo de unidades	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
La Tagiatella	España	65,0	65,0
Pizza Portal	Polonia – Pizza Portal	0,9	0,9
Bacoa	España - Bacoa (provisional)	2,5	-
Sushi Shop	Sushi Shop (provisional)	92,0	-

El importe recuperable de las UGEs se basó en el valor en uso, estimado utilizando flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se derivan del presupuesto correspondiente a los siguientes tres años y las provisiones para los ejercicios siguientes, y no comprenden las actividades de reestructuración con las que el Grupo no se ha comprometido aún. Tales proyecciones del flujo de efectivo representan la mejor estimación de la dirección respecto a la gama de condiciones económicas que se darán a lo largo de un período de cinco años.

Las proyecciones de flujos de efectivo más allá de ese plazo de cinco años se estiman extrapolando las proyecciones del último ejercicio y utilizando una tasa de crecimiento regular para los ejercicios siguientes. Las tasas de crecimiento no exceden de la tasa de crecimiento media a largo plazo de los productos, los sectores, el país o el mercado en el que se utiliza el activo.

El gasto de capital necesario para mantener el rendimiento de un activo, y el gasto de mantenimiento, se tienen en cuenta al estimar los flujos de efectivo netos futuros.

El importe recuperable depende en gran medida del tipo de descuento utilizado, así como del margen del EBITDA medio previsto, y la tasa de crecimiento utilizada con fines de extrapolación.

Las principales asunciones utilizadas en las pruebas son los que siguen:

2018	Tipo de descuento después de impuestos	Tipo de descuento antes de impuestos implícito	Tasa de crecimiento del valor residual	Margen del EBITDA presupuestado medio ponderado
Chequia	6,54%	8,08%	2,50%	20,7%
Hungría	7,80%	8,57%	2,20%	18,6%

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

2018	Tipo de descuento después de impuestos	Tipo de descuento antes de impuestos implícito	Tasa de crecimiento del valor residual	Margen del EBITDA presupuestado medio ponderado
Rusia – KFC	14,97%	18,71%	1,20%	14,6%
Polonia – Pizza Portal	7,19%	8,88%	2,50%	15,6%
España	6,40%	8,53%	1,66%	20,7%
China	7,55%	10,07%	2,50%	12,2%
Rumanía	9,70%	11,54%	2,50%	23,6%
Alemania – KFC	4,30%	6,28%	1,15%	6,3%
Alemania – Starbucks	4,30%	6,28%	1,15%	9,8%
Francia – KFC	4,82%	7,34%	1,65%	10,8%
Francia – PH	4,82%	7,34%	1,65%	1,7%
Sushi Shop (provisional)	6,30%	8,75%	1,65%	13,9%

Sobre la base de las pruebas de deterioro elaboradas, no se reconoció ningún deterioro, es decir, en todos los casos, el importe recuperable excede del importe contable del grupo de UGEs comprobado.

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad respecto a las pruebas de deterioro efectuadas a 31 de diciembre de 2018, que conllevaron la estimación del valor en uso.

En tales análisis se examinó el impacto de los cambios en:

- el tipo de descuento aplicado,
 - el margen del EBITDA presupuestado medio,
 - la tasa de crecimiento del valor residual,
- suponiendo que otros factores se mantuvieran inalterados.

El objetivo de tal análisis de sensibilidad es determinar si los cambios posibles razonables en los principales supuestos financieros darían lugar a que se reconociese una pérdida por deterioro.

Para cada uno de los tres factores comprobados, se determinó como posible cambio razonable una variación del 10 % de los datos de partida.

En consecuencia, cada prueba de deterioro respecto al fondo de comercio tiene un nivel diferente de variación razonable de los factores de entrada, que puede determinarse multiplicando los datos de entrada básicos utilizados en la prueba de deterioro presentados en el cuadro anterior por el 10 %.

Basándose en el análisis de sensibilidad efectuado en el caso de KFC Rusia, una variación del 10 % en el margen del EBITDA presupuestado medio daría lugar a una pérdida por deterioro de un importe de 1,7 millones de EUR. Una variación de los factores de entrada restantes no da lugar a una pérdida por deterioro. En la prueba de deterioro en curso, el importe recuperable excede del importe contable del grupo comprobado de UGE en 24,9 millones de EUR. El importe contable equivale al importe recuperable en el caso de que el margen del EBITDA presupuestado medio ascendiese al 13,3 %, cuando en la prueba se utilizó un factor del 14,6 %.

Sobre la base del análisis de sensibilidad efectuado, para todas las pruebas restantes respecto al fondo de comercio, un cambio razonablemente posible en los supuestos esenciales empleados no daría lugar al reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el importe contable no excedería del importe recuperable.

El 31 de diciembre de 2017, el Grupo llevó a cabo pruebas de deterioro del fondo de comercio respecto a las adquisiciones de empresas en Hungría, Rusia, España, Rumanía, China y Alemania, países donde el fondo de comercio era significativo y el proceso de asignación del precio de adquisición se había completado. Las pruebas han puesto de relieve que no existe necesidad de reconocer pérdidas por deterioro. No se apreciaron indicadores de deterioro respecto a los saldos del fondo de comercio provisionalmente determinado y asignado derivado de las adquisiciones recientes.

El importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo se basa en las estimaciones del valor en uso. El cálculo comprende los flujos de efectivo futuros previstos evaluados sobre la base de los resultados históricos y las expectativas respecto al desarrollo del mercado en el futuro incluidas en el plan de negocio.

Los flujos de efectivo previsto para las unidades generadoras de efectivo identificadas se elaboraron sobre

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

la base de los supuestos formulados derivados de la experiencia histórica, ajustados respecto a los planes realizados y las acciones emprendidas, junto con el ajuste relativo a los pasivos válidos y las evaluaciones de los cambios en las conductas de los consumidores.

Las pruebas de deterioro se efectuaron teniendo en cuenta los siguientes supuestos:

Ejercicio 2017	Hungría	Rusia	España	China	Rumanía	Alemania
Tipo de descuento después de impuestos	10,06%	16,82%	7,86%	8,34%	9,69%	5,08%
Tipo de descuento implícito antes de impuestos	8,17%	18,57%	8,85%	11,49%	9,37%	6,41%
Margen del EBITDA presupuestado medio ponderado	17,77%	12,74%	19,34%	11,69%	26,56%	9,57%

Los flujos de efectivo futuros previstos se analizan desde la perspectiva del período liquidado, en el contrato de arrendamiento relativo a las unidades generadoras de efectivo comprobadas. La duración del período (normalmente 10 años) se deriva fundamentalmente de la naturaleza a largo plazo de los contratos de franquicia y de las inversiones en el negocio de los restaurantes. La tasa de crecimiento residual se estimó en el 2 %. El margen del EBITDA presupuestado se calcula sobre la base de las previsiones efectivas y las expectativas en cuanto a rendimiento financiero en relación a una unidad generadora de efectivo determinada, y tiene en cuenta todos los factores aplicables que influyen en este ratio.

La Dirección efectuó un análisis de sensibilidad del modelo de comprobación del deterioro con el fin de evaluar si el deterioro teórico es probable, suponiendo la existencia de cambios en los supuestos esenciales. Si el margen del EBITDA se redujera en 1 punto porcentual para la prueba de las empresas rusas, el posible deterioro ascendería a 13,2 millones de EUR. Si los tipos de descuento aumentaran en 1 punto porcentual, la posible pérdida por deterioro ascendería a 0,8 millones de EUR.

La Dirección cree que este escenario es remoto, porque el análisis actual se basa en supuestos razonablemente prudentes. Los planes de desarrollo supuestos incluyen el coste de las nuevas aperturas y otros gastos de capital. Los análisis del Grupo ponen de relieve que reducir tales planes y hacer hincapié en las economías de escala y la optimización de procesos atenuaría el riesgo de deterioro.

Respecto a otros países, la Dirección cree que ningún cambio razonablemente posible en los supuestos fundamentales daría lugar al reconocimiento de una pérdida por deterioro del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2017.

16. Inversiones inmobiliarias

La estimación del valor razonable efectuada utilizando el método de los flujos de efectivo descontados no difirió sustancialmente del importe del balance. En opinión del Grupo, no se han observado indicadores para la actualización de la valoración en 2018.

La estimación del valor razonable de las inversiones inmobiliarias se ha clasificado como un valor razonable de nivel 2 con arreglo a los factores de entrada para la técnica de valoración utilizada (nota 4).

Los resultados relacionados con las inversiones inmobiliarias se presentan a continuación:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos de subarrendamientos	0,9	0,4
Costes de las inversiones inmobiliarias	(0,4)	(0,3)
Resultado de explotación	0,5	0,1

17. Activos financieros contabilizados a su valor razonable

Los activos financieros contabilizados a su valor razonable comprenden la inversión de patrimonio en Glovoapp23, S.L. con sede en Barcelona, España («Glovo»), adquirida el 18 de julio de 2018. Sobre la base de los contratos firmados, AmRest adquirió un tramo de las acciones de nueva emisión en Glovo, además de

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

una parte de las acciones existentes de determinados accionistas de Glovo. Como resultado de la Inversión en el importe total de 25 millones de EUR, AmRest se convirtió en coinversor principal con un 10 % del número total de acciones de Glovo. Dado que existen algunos instrumentos dilutivos, como las opciones de los empleados y las acciones «fantasma», a efectos del ejercicio de valoración razonable, se utilizó una participación diluida del 8,15 % (porcentaje de acciones de Glovo sobre una base de dilución plena).

El Grupo ha optado por reconocer la inversión de patrimonio en Glovo en la categoría activos financieros a su valor razonable a través de cambios en resultados.

Valor razonable

El valor razonable de la inversión en Glovo a 31 de diciembre de 2018 ascendía a 26,9 millones de EUR, elevándose en el período de presentación de informes en 1,9 millones de EUR. El efecto de la revalorización se ha reconocido en la cuenta de resultados en ingresos financieros (nota 10).

Técnicas de valoración

Al determinar el valor razonable en la fecha de presentación de informes, se consideraron dos técnicas de valoración: el enfoque basado en el múltiplo y el enfoque basado en los ingresos. El primero de ellos se basó en las operaciones de fusiones y adquisiciones en el sector en el que opera la entidad participada (es decir, el segmento de comida a domicilio). El múltiplo se calculó con arreglo al valor de la empresa y los ingresos de las sociedades adquiridas, y se ajustó posteriormente para reflejar una liquidez limitada y el factor de la participación minoritaria.

El enfoque basado en los ingresos se basó en la técnica del flujo de efectivo descontado («FED») y consideró una previsión de los flujos de efectivo futuros de la empresa, descontados mediante un tipo de descuento ajustado en función del riesgo.

El valor razonable de la inversión en Glovo se estimó como la media ponderada de los resultados obtenidos utilizando los enfoques descritos. La mayor ponderación se aplicó al enfoque basado en el múltiplo, ya que refleja las operaciones de mercado más recientes en el segmento del reparto de comida a domicilio y se basa únicamente en los resultados efectivos de las empresas.

En consecuencia, la estimación del valor razonable de la inversión en Glovo se clasificó en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, dado que las acciones de la sociedad valorada no cotizaban en un mercado de valores y no solo las operaciones recientes y observables efectuadas en condiciones de independencia mutua con acciones similares se tuvieron en cuenta.

No se han producido traspasos entre los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable en el período de presentación de informes.

Principales factores de entrada observables:

- Técnica del enfoque basado en un múltiplo - múltiplo de operaciones ajustado, descuento de liquidez, ingresos,
- Técnica del enfoque basado en los ingresos - flujos de efectivo futuros previstos generados en un período de previsión explícito, tipo de descuento ajustado en función del riesgo, descuento por liquidez, tasa de crecimiento residual (tasa de crecimiento de los flujos de efectivo en perpetuidad, después de un período explícito).

Interrelaciones entre factores de entrada significativos no observables y estimación del valor razonable:

Enfoque basado en el múltiplo - el valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

- El nivel del múltiplo fuese superior (inferior),
- El descuento por liquidez fuese inferior (superior).

Enfoque basado en los ingresos - el valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

- Los tipos de descuento ajustados en función del riesgo fuesen inferiores (superiores),
- el descuento por liquidez fuese inferior (superior).

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Análisis de sensibilidad

Los cambios posibles razonables en la fecha de presentación de informes de uno de los factores de entrada significativos no observables, manteniendo otros factores constantes, tendrían los siguientes efectos en el beneficio del Grupo antes de impuestos:

Factor de entrada observable	Valor utilizado	Impacto en el beneficio antes de impuestos (en millones de EUR)	
		Aumento de la variable de entrada	Reducción de la variable de entrada
Descuento por liquidez (variación de 10 p.p.)	30%	(3,1)	3,1
Nivel del múltiplo (variación del 20%)	5,7	3,7	(3,7)
Tipo de descuento ajustado en función del riesgo (variación de 2 p.p.)	15,5%	(1,6)	2,3

Descripción de riesgos principales

El riesgo de mercado se define como el riesgo asociado a las fluctuaciones de precio imprevistas, a la liquidez de un instrumento financiero medida como la capacidad para venderlo o comprarlo a un precio determinado, y a las condiciones económicas en las que opera un instrumento financiero o a las que se ve expuesto.

En el plan de negocio de la entidad participada se asume una necesidad de financiación adicional para financiar sus posteriores planes de expansión. La estimación del valor razonable de los activos financieros se basa en el supuesto de que el negocio de la entidad participada se financiará ya que esta eleva de manera regular su base de ingresos y opera en mercados muy atractivos en lo que atañe a las perspectivas de crecimiento. En el caso de no recibir financiación, la entidad participada tendría que revisar su estrategia.

Además, se ha aplicado un descuento por liquidez en la estimación del valor razonable con el fin de reflejar el hecho de que la valoración atañe a una participación minoritaria y una enajenación de acciones por parte del inversor estratégico en un negocio que todavía no genera flujos de efectivo positivos.

Los riesgos de las fluctuaciones de precio y un cambio en las condiciones económicas se incorporan de manera indirecta en el tipo de descuento, en las proyecciones efectuadas y en el múltiplo aplicado en las estimaciones.

18. Otros activos no corrientes

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de otros activos no corrientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Tarifas de alquiler anticipados	3,0	0,3
Fianzas	20,9	18,8
Otros servicios anticipados	0,7	1,1
Compensación referente a las adquisiciones	-	1,1
Costes de impuestos anticipados	-	0,4
Otros	1,8	1,2
	26,4	22,9

19. Existencias

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, las existencias comprendían fundamentalmente los alimentos y los envases utilizados en los restaurantes, así como los productos terminados y los trabajos en curso preparados por la cocina central para su venta por los restaurantes La Tagliatella. Debido a la naturaleza de su actividad y los estándares aplicables del Grupo, todas las existencias se tratan como materiales. Las existencias se presentan a su valor neto, incluidas las depreciaciones por deterioro.

20. Deudores y otras cuentas a cobrar

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(re-expresado)</i>
Deudores comerciales de entidades no vinculadas	32,6	18,8
Otros créditos fiscales	23,9	17,3
Otros	9,6	5,8
Amortizaciones de cuentas a cobrar (nota 37)	(4,2)	(3,2)
	61,9	38,7

La información sobre el deterioro de las cuentas a cobrar y la exposición del Grupo al riesgo crediticio, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tipo de interés figura en la nota 37.

21. Otros activos corrientes

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(re-expresado)</i>
Gastos anticipados de suministros	4,2	0,3
Gastos anticipados de alquileres	9,4	6,1
Gastos anticipados por primas de seguros	0,5	0,3
Gastos anticipados de servicios profesionales	1,4	0,1
Gastos anticipados de Marketing	0,2	0,1
Impuestos anticipados	2,9	1,3
Activos relacionados con el ajuste del precio de compra	10,3	-
Activo asociado al derecho a indemnización fruto del contrato de adquisición	2,3	15,9
Otros	5,3	5,1
Amortizaciones de otros activos corrientes	(0,2)	(0,1)
	36,3	29,1

A 31 de diciembre de 2018, los activos relacionados con el ajuste del precio de adquisición de 10,3 millones de EUR corresponden a las cuentas a cobrar reclamadas a los vendedores del Sushi Shop Group, como parte del proceso de determinación del precio final de adquisición, según lo convenido en el contrato de compra de acciones. Se facilita más información en la nota 6.

La reducción de los activos relacionados con un derecho a contraprestación derivado del contrato de adquisición se corresponde fundamentalmente a una disminución en el balance reconocida en la adquisición de Starbucks Germany. En 2018, los anteriores propietarios de Starbucks Germany liquidaron la mayor parte de la obligación fiscal correspondiente al período previo a la toma de control por parte de AmRest. En consecuencia, el saldo del pasivo fiscal contabilizado a 31 de diciembre de 2017, así como el saldo de los activos relacionados con un derecho a la contraprestación, disminuyeron.

En 2017, el activo asociado al derecho a contraprestación derivado del contrato de adquisición resulta del reconocimiento de una adquisición de KFC France relacionada con pasivos de los empleados sujetos al reembolso por parte del vendedor de un importe de 3,5 millones de EUR. El saldo restante de 10,0 millones de EUR se deriva de un activo por reembolso reconocido en la adquisición de Starbucks Germany, que se utilizó parcialmente en 2017 en liquidaciones tributarias, y un importe de 2,4 millones de EUR reconocido como resultado de las estimaciones de liquidaciones tributarias actualizadas correspondientes a 2015 que fueron plenamente indemnizadas por el vendedor.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

22. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se incluye en la siguiente tabla:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(re-expresado)</i>
Efectivo en el banco	103,9	113,2
Efectivo en metálico	14,5	18,0
	118,4	131,2

La reconciliación de las variaciones en el capital circulante a fecha de 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta en la siguiente tabla:

2018	Variación en el balance	Incremento por adquisición	Reconocimiento de los elementos de capital en el plan de opciones sobre acciones del empleado	Otros activos y pasivos relacionados con la adquisición	Variación en el pasivo de inversiones	Diferencias de cambio de divisa	Variaciones en el capital circulante
Variación en deudores y otras cuentas a cobrar	(23,2)	18,0	-	-	-	(0,8)	(6,0)
Variación en existencias	(3,3)	1,7	-	-	-	(0,3)	(1,9)
Variación en otros activos	(10,7)	7,0	-	0,3	-	(1,6)	(5,0)
Variación en deudas y otros pasivos	77,4	(35,0)	-	(10,1)	(10,1)	(2,4)	19,8
Variación en otras dotaciones y prestaciones laborales	3,2	(3,0)	-	-	-	0,3	0,5

2017 (re-expresado)	Variación en el balance	Incremento por adquisición	Reconocimiento de los elementos de capital en el plan de opciones sobre acciones del empleado	Otros activos y pasivos relacionados con la adquisición	Variación en el pasivo de inversiones	Diferencias de cambio de divisa	Variaciones en el capital circulante
Variación en cuentas por cobrar	(16,1)	2,6	(0,6)	-	-	0,3	(13,8)
Variación en existencias	(3,8)	1,3	-	-	-	0,1	(2,4)
Variación en otros activos	(14,5)	0,5	-	-	-	3,8	(10,2)
Variación en deudas y otros pasivos	55,1	(10,3)	-	-	(4,9)	(6,0)	(33,9)
Variación en otras dotaciones y prestaciones laborales	(0,8)	(2,9)	(1,4)	-	-	(0,4)	(5,5)

23. Patrimonio neto

Capital social

A fecha de 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holding SE empezaron a cotizar 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. Las acciones referidas se cotizaron y comenzó su negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia el 21 de noviembre de 2018. Desde esta fecha, las acciones de AmRest se han cotizado simultáneamente en los mercados de valores referidos (dual listing).

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

En la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018 se aprobó ampliar el capital hasta en un 1,0 EUR por cada acción. El aumento total ascendió a 21 001 754,07 EUR, ejercido mediante compensación de prima de emisión. La ampliación de capital se inscribió el 20 de septiembre de 2018 en el Registro Mercantil de Madrid.

En la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018 también se aprobó efectuar un desdoblamiento de las acciones mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de 1,0 a 0,1 EUR sin efecto alguno en el capital total en acciones. Se aprobó la reducción del valor de las acciones mediante la división del número de acciones en circulación: por cada acción antigua se declararon 10 nuevas (desdoblamiento). El 20 de septiembre de 2018, la reducción del valor nominal de las acciones, desde 1 EUR hasta 0,1 EUR, con una relación de canje de 1:10 sin cambios en el capital social, fue registrada en el Registro Mercantil de Madrid.

El 27 de septiembre de 2018, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) aprobó una resolución sobre el registro en el KDPW de la reducción del valor nominal de las acciones desde 1 EUR hasta 0,1 EUR, dividiendo el número total de las acciones de AmRest (desdoblamiento) en una proporción 1:10. La fecha efectiva del desdoblamiento se programó para el 3 de octubre de 2018. Como resultado, el número de las acciones de la Sociedad ascendería a 212 138 930, con un valor nominal de 0,1 EUR cada una.

El 11 de octubre de 2018, AmRest anunció que el Consejo de Administración de la Sociedad había resuelto llevar a cabo una ampliación de capital con exclusión de derechos preferentes en un importe efectivo (incluido el importe nominal y la prima por emisión de acciones) de 70 millones de EUR. La fecha efectiva del aumento de capital es el 15 de octubre de 2018, cuando se recibieron todos los fondos y se otorgó la escritura ante notario. Conforme al Aumento de Capital, la Sociedad emitiría 7 415 253 nuevas acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación en la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

El capital social lo componen acciones ordinarias. Todas las acciones emitidas se han suscrito y se encuentran plenamente desembolsadas. El valor nominal de cada acción es de 0,1 euros.

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

No existen acciones comprometidas para su emisión conforme a opciones, programas de acciones para empleados y contratos para la venta de acciones.

Las variaciones en el número de acciones se detallan asimismo en la nota 34, ganancias por acción.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad carecía de disponibilidad para emitir nuevas acciones para liquidar planes de opciones de empleados. Las liquidaciones de los planes de opciones de empleados pueden abordarse mediante acciones propias en un mercado secundario, o en efectivo.

El 6 de junio de 2018, los accionistas en la Junta General Anual adoptaron la resolución n.º 13 por la que se autoriza al Consejo de Administración de la Sociedad a ampliar el capital social de conformidad con lo dispuesto en el artículo 297.1.b de la Ley de Sociedades española, en un plazo no superior a cinco años, con el poder de excluir los derechos preferentes en la suscripción en los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades, hasta un importe máximo del equivalente del 20 % del capital social en la fecha en que se autorice la ampliación. Las ampliaciones del capital social con arreglo a esta ampliación se efectuarán mediante la emisión y la cotización de nuevas acciones (con o sin prima), cuya contraprestación consistirá en aportaciones en efectivo. En cada ampliación, el Consejo de Administración decidirá si las nuevas acciones que vayan a emitirse serán ordinarias, preferentes, rescatables, sin derecho a voto o de cualquier otro tipo entre las permitidas por la ley. Por otra parte, en lo que atañe a otras cuestiones no consideradas de otro modo, el Consejo de Administración podrá establecer los términos y condiciones de las ampliaciones de capital social y las características de las acciones, y también podrá ofrecer libremente las nuevas acciones que no se suscriban en el período o períodos establecidos para el ejercicio de los derechos preferentes.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Según la información de la que AmRest dispone a fecha de 31 de diciembre 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.*	123 777 447	56,38%
Gosha Holding S.à.r.l.**	23 426 313	10,67%
Nationale-Nederlanden OFE	10 718 700	4,88%
Artal International S.C.A.	10 500 000	4,78%
Aviva OFE	7 013 700	3,19%
Other Shareholders	44 118 023	20,10%

*FCapital Dutch B. V. es la entidad Accionista FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 de acciones de AmRest) y filial de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaces SAPI de CV es la accionista mayoritaria directa de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una filial del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.

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

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Reservas

La estructura de las Reservas es la siguiente:

	Prima de emisión	Opción de venta	Pago en acciones	Planes de Opciones sobre acciones de los empleados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con Participaciones no dominantes	Total Reservas
A 1 de enero de 2018 <i>(re-expresado)</i>	189,1	(40,7)	-	(7,8)	(10,6)	2,8	19,5	152,3
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	(4,2)	-	(4,2)
Impuestos diferidos asociados a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	0,9	-	0,9
Total resultado global	-	-	-	-	-	(3,3)	-	(3,3)
Operaciones con Participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con Participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital por medio de prima de emisión	(21,0)	-	-	-	-	-	-	(21,0)
Emisión de capital social	69,2	-	-	-	-	-	-	69,2
Costes de operación de la emisión de capital social	(1,0)	-	-	-	-	-	-	(1,0)
Pago diferido en acciones	-	-	13,0	-	-	-	-	13,0
Compras de acciones propias	-	-	-	-	(9,5)	-	-	(9,5)
<i>Pagos basados acciones</i>			-					
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	-	(4,9)	4,9	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el ejercicio	-	-	-	2,6	-	-	-	2,6
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por transferencia de acciones	-	-	-	0,8	-	-	-	0,8
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – el cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	-	4,4	-	-	-	4,4
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	-	(1,4)	-	-	-	(1,4)
<i>Total pagos basados en acciones</i>	-	-	-	1,5	4,9	-	-	6,4
Total distribuciones y contribuciones	47,2	-	13,0	1,5	(4,6)	-	-	57,1
A 31 de diciembre de 2018	236,3	(40,7)	13,0	(6,3)	(15,2)	(0,5)	19,5	206,1

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

	Prima de emisión	Opción de venta	Planes de Opciones sobre acciones de los empleados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con Participaciones no dominantes	Total Reservas
A 1 de enero de 2017 (re-expresado)	189,1	(40,7)	(2,7)	(2,5)	(7,0)	26,5	162,7
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	12,1	-	12,1
Impuestos diferidos asociados a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(2,3)	-	(2,3)
Total resultado global	-	-	-	-	9,8	-	9,8
Operaciones con Participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(7,0)	(7,0)
Total operaciones con Participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(7,0)	(7,0)
Compras de acciones propias	-	-	-	(18,7)	-	-	(18,7)
<i>Pagos basados acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(10,6)	10,6	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el ejercicio	-	-	3,2	-	-	-	3,2
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la disposición de acciones	-	-	0,4	-	-	-	0,4
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – el cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	0,8	-	-	-	0,8
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	0,6	-	-	-	0,6
Efecto de la modificación del plan de opciones sobre acciones de los empleados	-	-	0,5	-	-	-	0,5
<i>Total pagos basados en acciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(5,1)</i>	<i>10,6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5,5</i>
Total distribuciones y aportaciones	-	-	(5,1)	(8,1)	-	-	(13,2)
A 31 de diciembre de 2017 (re-expresado)	189,1	(40,7)	(7,8)	(10,6)	2,8	19,5	152,3

Prima de emisión

Esta partida refleja el excedente sobre el importe nominal de la ampliación de capital y las aportaciones adicionales al patrimonio neto sin emisión de acciones efectuada por los accionistas previamente a convertirse en entidad pública.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones nuevas se muestran en prima de emisión, así como el efecto en el impuesto sobre las ganancias relacionado con los costes de transacción de una emisión de capital.

Las siguientes operaciones esenciales se reconocieron en 2018, y se describen con detalle en el apartado capital social:

- Ampliación de capital ejercida mediante compensación de la prima de emisión de acciones,
- Ampliación de capital por encima del valor nominal,
- Costes de transacción relacionados con la ampliación de capital.

No existieron transacciones en cuanto a la prima de emisión en 2017.

Opción de venta

Esta partida refleja el impacto de reconocer la opción de venta en 2011 para la combinación de negocios de La Tagliatella España. La opción de venta sobre las participaciones no dominantes se reconoció inicialmente por un importe de 40,7 millones de EUR, y se liquidó en 2013 cuando las participaciones no dominantes fueron adquiridos por el Grupo AmRest. Tras la liquidación, el Grupo contabilizó el descenso de las participaciones no dominantes de 31,8 millones de EUR en operaciones con participaciones no dominantes. El importe de la opción de venta reconocido inicialmente no se traspasó a otra partida de patrimonio.

No se efectuaron transacciones en 2018 ni en 2017 relacionadas con la opción de venta sobre participaciones no dominantes y, por tanto, el saldo de esta partida de patrimonio no se modificó. Además, el Grupo carece actualmente de contratos abiertos de opciones de venta.

Pago en acciones

Esta partida refleja el impacto de los pagos mediante un número fijo de acciones. En 2018, el Grupo adquirió Sushi Shop Group, operación en la que parte del precio de adquisición debe diferirse y liquidarse mediante un número fijo de acciones de la Sociedad. Teniendo en cuenta tanto la forma jurídica como la esencia de los pagos convenidos, el Grupo concluyó que esto representa un instrumento de patrimonio, y en consecuencia contabilizó la operación en patrimonio neto (véase la nota 6).

Acciones propias

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo contaba con 1 586 738 acciones propias por un valor total de compra de 15,2 millones de EUR, presentadas como tales en reservas, en el apartado patrimonio neto.

Operaciones con Participaciones no dominantes

Esta partida refleja el impacto de la contabilización de las operaciones con participaciones no dominantes. En 2018 se reconocieron las siguientes operaciones principales:

	Operaciones con participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<i>Operaciones con Participaciones no dominantes</i>			
Interés minoritario derivado de la adquisición del Sushi Shop Group.	-	0,8	0,8
Contribuciones adicionales por parte de las Participaciones no dominantes de Pizza Portal	-	2,1	2,1
Total operaciones con Participaciones no dominantes	-	2,9	2,9

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

En 2017 se reconocieron las siguientes operaciones principales:

	Operaciones con Participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<i>Operaciones con Participaciones no dominantes</i>			
Contribuciones adicionales por parte de las Participaciones no dominantes de Pizza Portal	-	2,2	2,2
Patrimonio neto atribuido a Participaciones no dominantes SCM s.r.o.	-	0,2	0,2
Adquisición de Participaciones no dominantes de Blue Horizon	(7,0)	(6,3)	(13,3)
Dividendos atribuidos a accionistas minoritarios	-	(0,9)	(0,9)
Total operaciones con Participaciones no dominantes	(7,0)	(4,8)	(11,8)

Valoración de coberturas

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio asociado a la inversión en sus filiales extranjeras, que se gestiona mediante la aplicación de estrategias de cobertura de inversiones netas.

AmRest sp. z o.o., una filial polaca con el zloty (PLN) como moneda funcional, es prestataria de financiación externa en EUR. Un préstamo bancario de 220 millones de EUR se ha venido utilizando como cobertura de la inversión neta en sus filiales con el EUR como moneda en 2017 y 2018. Tras el cambio en la moneda de presentación del Grupo, del PLN al EUR, AmRest sp. z o.o. se mantiene expuesta al riesgo de tipo de cambio entre la moneda funcional de su inversión neta en EUR y su propia moneda funcional (PLN). Estas monedas funcionales diferentes crean una exposición económica real respecto a las variaciones de los valores razonables en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

En 2017, AmRest Holding (con el PLN como moneda funcional) se expuso al riesgo de tipo de cambio asociado a las inversiones extranjeras, y utilizó su deuda externa de 101 millones de EUR como instrumento de cobertura. El 1 de enero de 2018, AmRest Holding cambió su moneda funcional al EUR y la respectiva deuda externa en EUR dejó de cumplir las condiciones necesarias para su uso como instrumento de cobertura en las cuentas anuales consolidadas. En consecuencia, AmRest Holdings interrumpió la contabilidad de la cobertura y las respectivas ganancias y pérdidas por tipo de cambio acumuladas en la reserva de cobertura se mantendrán en patrimonio neto hasta que se enajenen las respectivas inversiones netas.

En 2018, AmRest Holdings asignó su préstamo externo de 280 millones de PLN como instrumento de cobertura neta para sus filiales polacas.

En todas las coberturas de inversiones netas, las ganancias o pérdidas por tipo de cambio que se derivan de la conversión de los pasivos que cubren inversiones netas se cargan en el patrimonio neto, con el fin de compensar las ganancias o las pérdidas en la conversión de las inversiones netas en las filiales.

Durante el período de 12 meses concluido el 31 de diciembre de 2018, las coberturas fueron plenamente efectivas.

A 31 de diciembre de 2018, el valor acumulado de la revaluación de la moneda reconocido en las reservas (derivado de las coberturas de inversiones netas) ascendía a 4,2 millones de EUR, y el efecto impositivo correspondiente a esta revaluación, a 0,9 millones de EUR.

Impacto de la valoración de coberturas:	Inversión neta	Efectos de valoración de seguridad, total
A 1 de enero de 2018	2,8	2,8
Impacto de valoración de coberturas de inversión netas	(4,2)	(4,2)
Efecto impositivo	0,9	0,9
A 1 de diciembre de 2018	(0,5)	(0,5)
A 1 de enero de 2017	(7,0)	(7,0)
Impacto de la valoración de coberturas de flujos de efectivo	12,1	12,1
Efecto impositivo	(2,3)	(2,3)
A 1 de diciembre de 2017	2,8	2,8

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Participaciones no dominantes

Los elementos esenciales de las participaciones no dominantes se presentan en el cuadro que sigue a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(re-expresado)</i>
AmRest Coffee Sp. z o.o.	1,7	2,4
SCM Sp. z o.o.	1,5	1,6
AmRest Coffee s.r.o.	2,9	2,3
AmRest Kávézó Kft	0,8	0,8
AmRest d.o.o.	1,0	0,6
SCM s.r.o.	0,3	0,2
SCM due Sp. z o.o.	0,1	-
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	0,7	1,0
Sushi Shop Group	0,9	-
Participaciones no dominantes	9,9	8,9

24. Dividendos pagados y recibidos

En el periodo abarcado por estas Cuentas anuales consolidadas, el Grupo ha pagado un dividendo a participaciones no dominantes de SCM s.r.o por importe de 13 miles de EUR (339 miles de CZK).

25. Participaciones no dominantes

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la información financiera resumida para cada filial que posee participaciones no dominantes es la que sigue:

Balance de situación resumido

	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávézó Kft	AmRest Coffee Sp. z o. o.	SCM Sp. z o.o.	SCM due Sp. z o.o.	Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	SCM s.r.o.	AmRest d.o.o.	Sushi Shop Group
2018									
Activo corriente	10,6	1,5	1,4	3,9	0,6	2,3	0,4	0,7	3,3
Pasivo	(3,4)	(3,5)	(4,0)	(1,3)	(0,3)	(2,8)	(0,1)	(1,4)	(1,6)
Total activo neto corriente	7,2	(2,0)	(2,6)	2,6	0,3	(0,5)	0,3	(0,7)	1,7
Activo no corriente	10,1	6,4	12,4	0,6	-	2,8	0,1	3,3	1,6
Pasivo no corriente	(1,1)	-	-	(0,7)	-	(0,3)	-	-	-
Total activo neto no corriente	9,0	6,4	12,4	(0,1)	-	2,5	0,1	3,3	1,6
Activo neto	16,2	4,4	9,8	2,5	0,3	2,0	0,4	2,6	3,3
2017									
Activo corriente	8,2	1,9	3,8	4,4	0,4	2,5	0,4	1,0	-
Pasivo	(3,3)	(2,2)	(3,7)	(2,1)	(0,3)	(2,7)	(0,1)	(0,8)	-
Total activo neto corriente	4,9	(0,3)	0,1	2,3	0,1	(0,2)	0,3	0,2	-
Activo no corriente	8,5	4,6	13,3	0,8	-	2,6	-	1,8	-
Pasivo no corriente	(0,2)	-	-	(0,4)	(0,1)	(0,1)	-	-	-
Total activo neto no corriente	8,3	4,6	13,3	0,4	(0,1)	2,5	-	1,8	-
Activo neto	13,2	4,3	13,4	2,7	-	2,3	0,3	2,0	-

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Cuenta de resultados

2018	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávészó Kft	AmRest Coffee Sp. z o.o.	SCM Sp. z o.o.	SCM due Sp. z o.o.	Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	SCM s.r.o.	AmRest d.o.o.	Sushi Shop Group
Total ventas	26,4	13,0	27,2	11,9	1,8	3,3	0,7	4,9	2,0
Resultado antes de impuestos	3,9	0,6	(3,2)	2,0	0,2	(5,4)	0,3	(0,2)	(0,1)
Gasto/ingreso por impuesto sobre los beneficios	(0,8)	(0,2)	-	(0,4)	-	-	(0,1)	-	-
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	3,1	0,4	(3,2)	1,6	0,2	(5,4)	0,2	(0,2)	(0,1)
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio asignado a Participaciones no dominantes	0,6	0,1	(0,6)	0,8	0,1	(2,7)	0,1	(0,1)	-
2017									
Total ventas	21,9	10,9	24,1	11,7	0,6	0,8	0,6	3,9	-
Resultado antes de impuestos	3,3	0,8	(1,3)	1,8	0,1	(2,5)	0,2	0,1	-
Gasto/ingreso por impuesto sobre los beneficios	(0,6)	(0,2)	-	(0,4)	-	-	-	-	-
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	2,7	0,6	(1,3)	1,4	0,1	(2,5)	0,2	0,1	-
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio asignado a Participaciones no dominantes	0,5	0,1	(0,2)	0,6	-	(1,2)	0,1	0,1	-

No existen restricciones significativas respecto a la posibilidad de acceso a los activos o su uso y a la liquidación de obligaciones para las filiales que poseen un interés minoritario.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

26. Préstamos

A largo plazo	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Préstamos bancarios	554,8	299,4
Bonos y SSD	101,0	134,4
	655,8	433,8

A corto plazo	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Préstamos bancarios	4,7	1,7
Bonos	1,3	36,1
	6,0	37,8

Préstamos bancarios y bonos

Moneda	Prestamista / bookbuilder	Tipo de interés efectivo	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
PLN	Préstamo bancario sindicado	3M WIBOR+margen	134,2	30,0
EUR	Préstamo bancario sindicado	3M EURIBOR/fijo+margen	408,3	259,6
CZK	Préstamo bancario sindicado	3M PRIBOR+margen	11,7	9,2
PLN	Bonos 5 – Años (emitidos en 2013 y 2014)	6M WIBOR+margen	-	68,2
EUR	Bonos Schuldscheinedarlehen	6M EURIBOR/fijo+margen	102,3	102,3
EUR	Préstamos bancarios – Alemania	EURIBOR+margen	2,8	-
CNY	Préstamo bancario – China	Fijo	2,5	2,3
			661,8	471,6

A 31 de diciembre de 2018, la financiación bancaria sindicada obtenida en 2017, con adendas posteriores, constituye la mayoría de la deuda de AmRest. Los datos pormenorizados de la financiación bancaria son los que siguen:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017,
- Fecha del reembolso final: 30 de septiembre de 2022,
- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o (los «Prestatarios»; AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o son sociedades titularidad íntegra de AmRest Holdings SE),
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.

Tramos disponibles:

Tramo(*)	Importe máximo (millones)	Fecha añadida	Objeto
A	250 EUR	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines empresariales generales
B	300 PLN	Octubre de 2017	
C	300 CZK	Octubre de 2017	
D	450 PLN	Octubre de 2017	Reembolso de bonos polacos FyA, fines empresariales generales
E	280 PLN	Junio de 2018	
F	190 EUR	Octubre de 2018	

* Importe total aproximado: 692 millones de EUR.

- Tipos de interés: Aproximadamente la mitad de la línea de crédito disponible está sujeta a tipos de interés variable (3M Euribor/Wibor/Pribor incrementados en un margen) y partes de los tramos A y F están sujetos a tipos fijos,
- Garantías: argumentos de los Prestatarios, garantías de sociedades del Grupo,
- Otra información: AmRest está obligada a mantener determinados ratios conforme a niveles acordados, concretamente, la deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe permanecer por debajo de 3,5 y EBITDA consolidado/cargo por interés debe mantenerse por encima de 3,5.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

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

El 2 de julio de 2018 AmRest Holdings amortizó bonos a su vencimiento emitidos en junio de 2013 (140 millones de PLN, aprox. 32,8 millones de EUR) y el 28 de septiembre de 2018, la Sociedad ejerció la opción de compra para la amortización anticipada de bonos emitidos en septiembre de 2014 (140 millones de PLN, aprox. 32,8 millones de EUR). La amortización de bonos se tradujo en la expiración de todos los derechos y obligaciones derivados de estos y se financió con el tramo E de la financiación bancaria.

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Objeto
7 de abril de 2017	17,0	Fijo	7 de abril de 2022	Reembolso, fines empresariales generales
7 de abril de 2017	9,0	Fijo	5 de abril de 2024	
3 de julio de 2017	45,5	Fijo	1 de julio de 2022	
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	

Las funciones de Organizador Líder y Agente Pagador para todos los asuntos se confirieron a Erste Group Bank AG.

A 31 de diciembre de 2018, los pasivos relativos a SSD emitidos representaban 102,3 millones de EUR.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Hasta 1 año	6,0	37,8
Entre 1 y 2 años	55,4	33,5
Entre 2 y 5 años	561,4	361,8
Más de 5 años	39,0	38,5
	661,8	471,6

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Con tipo de interés variable		
- caducidad en menos de un año	30,0	-
- caducidad después de transcurrido un año	104,6	140,3
	134,6	140,3

La siguiente tabla muestra la reconciliación de la deuda:

	Préstamos bancarios	Bonos y SSD	Pasivo de arrendamiento financiero	Total
A 1 de enero de 2018	301,1	170,5	2,1	473,7
Pago	(22,4)	(67,6)	-	(90,0)
Préstamos asumidos / nuevos contratos	282,7	-	0,4	283,1
Intereses devengados	7,4	5,0	0,2	12,6
Pagos de intereses	(7,6)	(6,2)	(0,1)	(13,9)
Valoración de divisas	(1,7)	-	-	(1,7)
Otros	-	0,6	(0,2)	0,4
A 31 de diciembre de 2018	559,5	102,3	2,4	664,2

27. Garantía sobre préstamos

Los préstamos concedidos al Grupo no conllevan garantías sobre el inmovilizado material y otros activos propiedad del Grupo. Los Prestatarios (AmRest Holding SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o) son responsables solidarios del pago de las obligaciones derivadas de los contratos de crédito. Además, las empresas del Grupo –AmRest Kaffee sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co.KG,

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

AmRest Capital ZRT., AmRest KFT, OOO AmRest, OOO Chicken Yug, AmRest Coffee SRL, AmRest Tag S.L.U., Amrestavia S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U – concedieron avales a los bancos financiadores. Estas sociedades garantizan que los Prestatarios atenderán sus obligaciones derivadas del contrato de crédito hasta que se amortice el préstamo, esto es, el 30 de septiembre de 2022, pero no más tarde del 5 October 2025.

28. Beneficios de los empleados y pagos basados en acciones

El Grupo estableció planes de incentivos a largo plazo para vincular una parte de la remuneración de los directivos y ejecutivos con el valor de mercado del Grupo. A 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía acuerdos de pagos basados en acciones según cuatro planes de opciones sobre acciones. Parte de las opciones en el Plan 2 están contabilizadas como liquidadas en efectivo debido a la disponibilidad del método de liquidación en efectivo según la elección del empleado.

Todo el resto de opciones de los planes siguientes están liquidadas mediante instrumentos de patrimonio.

Plan 2 – Plan de opciones sobre acciones 2005

El Plan 2 fue implantado en abril de 2015. Concesión de las opciones finalizada en 2016.

Hasta noviembre de 2014 el método de liquidación era en instrumentos de patrimonio. En noviembre de 2014, el por entonces Consejo Supervisor de la Sociedad aprobó un cambio de la normativa incluyendo el pago neto en efectivo del valor de la opción (el empleado decide el método de liquidación). Debido a estos cambios, el Plan 2 comprendía tanto opciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio como opciones liquidadas en efectivo.

En 2015, una modificación de la normativa eliminó la posibilidad de liquidar las opciones mediante el método de liquidación en efectivo para las concesiones posteriores al 8 de diciembre de 2015. Asimismo, un grupo de empleados realizó una declaración unilateral sobre la renuncia de la posibilidad de la liquidación en efectivo con relación a las opciones otorgadas también en periodos anteriores. Como resultado de que algunas opciones se modificaran de la liquidación en efectivo a la liquidación mediante instrumentos de patrimonio, en 2017 se contabilizó una reclasificación por la cantidad de 0,5 millones de EUR de las obligaciones de patrimonio.

Plan 3 – Plan de incentivos de la dirección 2011

Concesión de las opciones finalizada en 2014. Al Consejo Supervisor del Grupo (que existía entonces) se le facultó para que determinara los empleados autorizados a participar en el Plan y el número de opciones otorgadas y las fechas de concesión. El precio de ejercicio de la opción, en principio, fue igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad del día anterior a la fecha de la concesión de la opción que después se incrementaría en un 11 % anual. El periodo de inversión era de 3-5 años.

Plan 4 – Plan de opciones sobre acciones 2017

En enero de 2017, el Grupo introdujo un nuevo Plan de opciones sobre acciones basado en acciones. El número de opciones otorgadas, empleados beneficiarios y fechas de concesión lo determinó el Consejo de Dirección existente en aquel momento (actual Equipo Ejecutivo), sin embargo, el número de opciones se limitó a 750 000 opciones. El Periodo de Concesión se estableció entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2019. El precio de ejercicio de las opciones será, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha de concesión de las opciones y el periodo de inversión será de 3 a 5 años. No existen alternativas de liquidación en efectivo.

En diciembre de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad (que se invistió los poderes del Consejo de Dirección en este sentido tras el cambio de domicilio de la Sociedad de Polonia a España) decidió ajustar los planes basados en acciones de la Sociedad para que también pudieran ejecutarse mediante la Bolsa de Valores española, en la que las acciones de la Sociedad empezaron a cotizar el 21 de noviembre.

Plan 5 – Plan de incentivos de la dirección 2017

En enero de 2017, el Grupo introdujo un nuevo Plan de incentivos de la dirección basado en acciones, ofrecido a empleados seleccionados. El número total de acciones que se atribuyeron a las opciones lo determinó el Consejo de Administración, sin embargo, no podía exceder 1 000 000 de acciones. De acuerdo con las disposiciones del Plan, cuando así lo solicitaba la Dirección, el Consejo de Administración estaba facultado

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

para determinar los empleados autorizados a participar en el Plan, el número de opciones otorgadas y la fecha de la concesión entre otros asuntos. El Periodo de Concesión se estableció entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2019. El precio inicial de ejercicio de las opciones, en principio, era igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha de la Primera Concesión. El precio del ejercicio se verá incrementado en el año 1, 2 y 3 en un 11 %. El periodo de inversión dura de 3 a 5 años. No existen alternativas de liquidación en efectivo. Los términos y condiciones de las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2018 se presentan en la siguiente tabla:

Fecha de concesión	Términos y condiciones de inversión de las opciones	Plazo máximo de las opciones	Precio de ejercicio de las opciones en EUR**	Método de liquidación
<u>Plan 2 - SOP</u>				
30 de abril de 2009			1,14	Patrimonio o patrimonio/efectivo*
10 de mayo de 2009			1,75	Patrimonio o patrimonio/efectivo*
30 de abril de 2010			1,68	Patrimonio o patrimonio/efectivo*
20 de junio de 2011			1,87	Patrimonio o patrimonio/efectivo*
30 de abril de 2012	1-5 años, 20 % por año	10 años	1,68	Patrimonio o patrimonio/efectivo*
30 de abril de 2013			1,94	Patrimonio o patrimonio/efectivo*
30 de abril de 2014			1,96	Patrimonio o patrimonio/efectivo*
9 de diciembre de 2015			3,14	Patrimonio o patrimonio/efectivo*
30 de abril de 2016			5,35	Patrimonio neto
<u>Plan 3 - MIP</u>				
13 de diciembre de 2011			1,46	Patrimonio neto
8 de octubre de 2012	3 años, 33 % p.a.	10 años	1,55	Patrimonio neto
16 de enero de 2014			1,61	Patrimonio neto
8 de julio de 2014			1,46	Patrimonio neto
1 de octubre de 2014			1,97	Patrimonio neto
<u>Plan 4 - SOP</u>				
30 de mayo de 2017			8,14	Patrimonio neto
1 de enero de 2018			9,66	Patrimonio neto
30 de abril de 2018	3-5 años, 60 % después del año 3, 20 % después del 4º y 5º año	10 años	10,91	Patrimonio neto
6 de agosto de 2018			10,46	Patrimonio neto
1 de octubre de 2018			10,63	Patrimonio neto
10 de diciembre de 2018			9,40	Patrimonio neto
<u>Plan 5 - MIP</u>				
15 de marzo de 2017			10,51	Patrimonio neto
13 de septiembre de 2017			10,97	Patrimonio neto
13 de octubre de 2017	3-5 años, 33 % p.a.	10 años	11,87	Patrimonio neto
3 de marzo de 2018			10,51 - 11,87	Patrimonio neto
1 de octubre de 2018			14,54	Patrimonio neto

*A algunas opciones solo se les puede aplicar el método en instrumentos de patrimonio, ya que algunos empleados pueden decidir sobre el método de liquidación como se expone en la descripción anterior del Plan 2.

**La tabla muestra datos que tienen en cuenta el efecto del desdoblamiento de acciones y la re-expresión retrospectiva necesaria que afectó a los precios de las opciones (precio de ejecución, precio de ejercicio), valor razonable de la opción y el número de opciones.

Inversión en opciones cuando se cumplen los términos y condiciones relativos al periodo de empleo. Los Planes no confieren ninguna condición de mercado adicional para invertir en opciones.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

En la tabla siguiente, presentamos el número y la media ponderada de los precios de ejercicio (WAEP, por su acrónimo en inglés), y los movimientos de las opciones de todos los planes durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Número de opciones 2018*	WAEP en EUR	Plan 5	Plan 4	Plan 3	Plan 2
	(antes de indización)				
Al inicio del ejercicio	5,00	4 600 000	1 961 700	2 833 336	3 126 780
Otorgadas durante el ejercicio	6,83	3 550 000	2 395 000	-	-
Ejercidas durante el ejercicio	1,22	-	-	(83 333)	(750 884)
Pérdidas durante el ejercicio	9,11	(1 500 000)	(237 950)	-	(101 120)
Pendientes al final del ejercicio	7,71	6 650 000	4 118 750	2 750 003	2 274 776
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del ejercicio	1,38	-	-	2 366 660	960 622

Número de opciones 2017*	WAEP en EUR	Plan 5	Plan 4	Plan 3	Plan 2
	(antes de indización)				
Al inicio del ejercicio	1,46	-	-	4 050 020	4 258 840
Otorgadas durante el ejercicio	8,04	4 600 000	1 961 700	-	-
Ejercidas durante el ejercicio	2,68	-	-	(1 216 690)	(903 180)
Pérdidas durante el ejercicio	3,26	-	-	-	(228 880)
Pendientes al final del ejercicio	5,00	4 600 000	1 961 700	2 833 336	3 126 780
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del ejercicio	1,77	-	-	2 066 660	974 280

*La tabla muestra datos que tienen en cuenta el efecto del desdoblamiento de acciones y la re-expresión retrospectiva necesaria que afectó a los precios de las opciones (precio de ejecución, precio de ejercicio), valor razonable de la opción y el número de opciones.

La media ponderada del precio de la acción en las fechas de ejercicio de las opciones fue de 10,28 EUR en 2018 y 8,03 EUR en 2017.

La media ponderada de la duración contractual restante de las opciones de acciones pendientes a diciembre de 2018 era de 7,33 años (2017: 7,27 años).

Medición

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio se ha medido utilizando un método numérico para resolver ecuaciones diferenciales aproximándolas con ecuaciones de diferencias, que se denomina método de diferencias finitas. El valor razonable de las opciones liquidadas en efectivo se ha medido usando la fórmula Black-Scholes.

El valor razonable de las opciones otorgadas durante el ejercicio, en la fecha de concesión, ascendió a lo siguiente; se determinó basándose en los siguientes parámetros:

Plan*	Valor razonable medio de opciones a fecha de concesión	Precio medio de la acción a fecha de concesión	Precio medio de ejercicio	Volatilidad esperada	Plazo esperado de ejercicio de opciones	Dividendo esperado	Tipo de interés sin riesgos
2018							
Plan 4 (SOP)	3,19 EUR	10,91 EUR	10,91 EUR	29%	5 años	-	2%
Plan 5 (MIP)	3,21 EUR	7,89 EUR	10,78 EUR	29%	5 años	-	2%
2017							
Plan 4 (SOP)	2,33 EUR	8,14 EUR	8,14 EUR	28%	5 años	-	2%
Plan 5 (MIP)	1,36 EUR	8,00 EUR	10,94 EUR	28%	5 años	-	2%

*La tabla muestra datos que tienen en cuenta el efecto del desdoblamiento de acciones y la re-expresión retrospectiva necesaria que afectó a los precios de las opciones (precio de ejecución, precio de ejercicio), valor razonable de la opción y el número de opciones.

La vida esperada de las opciones está basada en datos históricos y expectativas actuales y no es necesariamente indicativa de las pautas de ejercicio que se puedan producir. La volatilidad esperada refleja

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

la asunción de que la volatilidad histórica durante un periodo similar a la vida de las opciones es indicativa de tendencias futura, que no necesariamente tiene que ser el resultado final.

Costes de pagos basados en acciones y pasivo

El Grupo reconoce devengos para las opciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio en el capital de reserva. Los importes a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presentan en la siguiente tabla:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(re-expresado)</i>
Capital de reserva - Plan 2	3,4	3,7
Capital de reserva - Plan 3	1,1	1,3
Capital de reserva - Plan 4	2,0	0,4
Capital de reserva - Plan 5	4,2	0,9
	10,7	6,3

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 <i>(re-expresado)</i>
Pasivo para el Plan 2	1,3	2,2
Otros pasivos por prestaciones laborales	0,4	0,8
	1,7	3,0

A continuación se presentan los costes reconocidos con relación a los planes relativos a los programas de incentivos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente:

	2018	2017 <i>(re-expresado)</i>
Plan de opciones sobre acciones del empleado 2	1,9	3,8
Plan de opciones sobre acciones del empleado 3	0,1	0,1
Plan de opciones sobre acciones del empleado 4	1,6	0,4
Plan de opciones sobre acciones del empleado 5	3,1	0,9
Programa de incentivos local - España	-	0,8
Programa de incentivos local - China	-	-
	6,7	6,0

Pensión, asistencia sanitaria y otras aportaciones

A continuación, se presentan los costes reconocidos con relación a las cotizaciones para prestaciones para empleados en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente:

	2018	2017 <i>(re-expresado)</i>
Cotizaciones para pensión, asistencia sanitaria y otras	85,3	63,7
	85,3	63,7

Aparte de las que se indican anteriormente, no existe ningún otro pasivo ni costes con respecto a prestaciones para empleados.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

29. Provisiones

En la tabla siguiente se presentan los cambios en el saldo de provisiones:

2018	A 01.01.2018	Asumidas en una combinación de negocios	Incrementado durante el ejercicio	Liberado durante el ejercicio	Utilizado durante el ejercicio	Diferencias F/X	A 31.12.2018
Contratos onerosos	0,9	1,2	0,3	(0,5)	(0,1)	-	1,8
Obligación de baja de activos	8,0		1,1	-	-	-	9,1
Provisiones para tasas judiciales	0,4	1,5	0,5	-	(0,2)	-	2,2
Provisiones para riesgos fiscales	1,0	-	0,1	(0,3)	-	-	0,8
Provisión para otros	-	0,3	0,6	-	-	-	0,9
Total	10,3	3,0	2,6	(0,8)	(0,3)	-	14,8

2017 (re-expresado)	A 01.01.2017	Asumidas en una combinación de negocios	Incrementado durante el ejercicio	Liberado durante el ejercicio	Utilizado durante el ejercicio	Diferencias F/X	A 31.12.2017
Contratos onerosos	1,5	0,5	0,9	(0,9)	(1,1)	-	0,9
Obligación de baja de activos	6,4	2,0	-	-	(0,4)	-	8,0
Provisiones para tasas judiciales	0,3	0,4	-	(0,1)	(0,2)	-	0,4
Provisiones para riesgos fiscales	1,4	-	0,1	(0,1)	(0,3)	(0,1)	1,0
Provisión para otros	-	-	-	-	-	-	-
Total	9,6	2,9	1,0	(1,1)	(2,0)	(0,1)	10,3

Todas las provisiones tienen la consideración de pasivo a largo plazo.

Provisión para contratos onerosos

A fecha del balance de situación, el Grupo reconocía una provisión para contratos onerosos de arrendamiento. Estos contratos están asociados a la mayoría de los locales en los que el Grupo no desarrolla operaciones de restauración, sino que subarrenda las instalaciones a otras entidades en condiciones desfavorables.

Provisiones para tasas judiciales

De forma periódica, el Grupo se ve envuelto en conflictos y procedimientos judiciales derivados de las operaciones corrientes del Grupo. Como se presenta en la tabla anterior, a fecha del balance de situación, el Grupo reconocía una provisión para los costes de litigios judiciales que refleja la estimación más fiable de las posibles pérdidas esperadas derivadas de dichos conflictos y procedimientos legales.

Provisión para obligaciones fiscales

El Grupo opera en numerosos mercados con normativas fiscales diferentes y cambiantes y, además, crece con nuevas inversiones y a menudo tiene que decidir crear o modificar el valor de la provisión para obligaciones fiscales. Durante el reconocimiento o modificación de dicha provisión se utiliza toda la información disponible, la experiencia anterior, la comparativa y las mejores estimaciones.

Obligación de baja de activos

El Grupo reconocía una provisión para los costes de renovación de futuros activos, sobre todo, en la adquisición de las filiales alemanas y francesas. La provisión consiste en los costes esperados al final del contrato de arrendamiento. La provisión se utilizaría para los trabajos de renovación necesarios para adecuar los inmuebles arrendados según las obligaciones de los contratos de arrendamiento.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

30. Otros pasivos no corrientes

Otro pasivo no corriente ascendía a 25,1 millones de EUR a 31 de diciembre de 2018 de los cuales 17,1 millones de EUR se refiere al pago diferido de la adquisición de Sushi Shop descrito en la nota 6. Otro pasivo no corriente ascendía a 5,9 millones de EUR a 31 de diciembre de 2017.

31. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a fecha de 31 de diciembre de 2018 y 2017 cubre los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Cuentas a pagar a entidades no vinculadas, incluido:	184,3	139,7
Acreedores comerciales	91,0	74,0
Cuentas a pagar a proveedores por facturas no formalizadas	9,3	8,3
Remuneraciones pendientes de pago	17,3	10,2
Deudas con las administraciones públicas por seguridad social	15,0	9,0
Pasivo por compensaciones fiscales previas a la adquisición	2,3	11,3
Otras cuentas a pagar	14,8	6,7
Pagos por inversiones	22,8	15,5
Otras deudas	11,8	4,7
Obligaciones contractuales - programas de fidelización*	0,7	-
Obligaciones contractuales - tarjetas regalo*	5,3	-
Obligaciones contractuales - cánones iniciales**	2,3	-
Devengos, incluidos:	52,3	43,9
Bonus de los empleados	13,0	10,3
Servicios de marketing	4,2	1,9
Remuneraciones pendientes de pago por vacaciones devengadas	11,1	9,9
Servicios profesionales	4,9	4,4
Royalties	5,4	5,1
Provisiones para costes de arrendamiento	5,5	5,4
Devengo de pagos por inversiones	6,3	5,4
Otros	1,9	1,5
Ingresos diferidos - porción a corto plazo*	1,5	4,8
Fondo social	0,5	0,3
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	246,9	188,7

*Tras la aplicación inicial de la NIIF 15, los programas de fidelidad de clientes y las tarjetas de regalo se clasifican dentro de pasivos contractuales, a 31 de diciembre de 2017 presentado en ingresos diferidos. Véase nota 41b

**Tras la aplicación inicial de la NIIF 15, los cánones iniciales pagados por franquiciados se reconocen como pasivos contractuales. El impacto en el Grupo de la adopción de la NIIF 15 se describe en la nota 41b

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera, «Requisito de información» de la Ley 15/2010 de 5 de julio.

De acuerdo con la mencionada Ley, se revela la siguiente información correspondiente a las empresas españolas del Grupo AmRest:

	2018	2017
Número de días:		
Periodo medio de pago a los proveedores	22,78	19,48
Coeficiente de pagos	22,96	19,46
Coeficiente de facturas pendientes	20,28	19,73
Millones de EUR:		
Total pagos	176,8	147,0
Facturas pendientes	12,3	11,8

Los pagos a proveedores de sociedades españolas consolidadas reflejados en la tabla anterior son acreedores comerciales, ya que están asociados a bienes y servicios.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

32. Pasivos de arrendamientos financieros

Pasivos de arrendamientos financieros – valor presente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Pagadero en 1 año	0,6	0,4
Pagadero de 1 a 5 años	1,1	0,9
Pagadero después de 5 años	0,7	0,8
	2,4	2,1

Pasivos de arrendamientos financieros - pago mínimo de arrendamiento

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Pagadero en 1 año	0,8	0,6
Pagadero de 1 a 5 años	1,4	1,2
Pagaderos después de 5 años	0,9	1,0
Pago mínimo de arrendamiento total	3,1	2,8
Costes financieros futuros de arrendamiento financiero	(0,7)	(0,7)
Valor actual de pasivos de arrendamientos financieros	2,4	2,1

33. 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 5-10 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:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Pagadero en 1 año	137,4	103,5
Pagadero de 1 a 5 años	476,5	302,9
Pagadero después de 5 años	313,0	261,4
Pago mínimo de arrendamiento total	926,8	667,8

Los arrendamientos de explotación de un gran número de restaurantes (especialmente aquellos en centros comerciales) comprenden dos componentes: una tarifa fija y una tarifa supeditada a los beneficios del restaurante. La tarifa supeditada varía de 2,5% a 9% de los ingresos del restaurante.

Los costes de arrendamiento relacionados con arrendamientos de explotación (desglosados en la parte fija y proporcional) para los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018			ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017		
	Tarifa fija	Tarifa proporcional	Total	Tarifa fija	Tarifa proporcional	Total
Chequia	11,5	2,2	13,7	10,0	1,4	11,4
Hungría	5,5	0,9	6,4	4,5	0,7	5,2
Polonia	33,2	2,1	35,3	28,4	2,4	30,8
Rusia	15,4	0,7	16,1	13,1	1,3	14,4
Bulgaria	0,8	-	0,8	0,7	-	0,7
Serbia	0,4	-	0,4	0,4	-	0,4
Croacia	0,4	-	0,4	0,4	-	0,4
España	21,0	-	21,0	19,0	-	19,0
China	12,0	0,5	12,5	10,9	0,4	11,3
Rumanía	3,1	0,2	3,3	2,4	0,2	2,6

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018			ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017		
	Tarifa fija	Tarifa proporcional	Total	Tarifa fija	Tarifa proporcional	Total
Alemania	22,1	1,7	23,8	21,8	1,6	23,4
Eslovaquia	0,4	-	0,4	0,3	-	0,3
Austria	0,2	-	0,2	-	-	-
Francia	7,9	1,1	9,0	0,9	-	1,0
Eslovenia	0,1	-	0,1	-	-	-
Total	134,0	9,4	143,4	112,8	8,1	120,9

El Grupo formaliza contratos para periodos definidos sin posibilidad de rescindirlos. La prórroga de los contratos depende de las condiciones del mercado.

34. Ganancias por acción

El 20 de septiembre de 2018, la reducción del valor nominal de las acciones, desde 1 EUR hasta 0,1 EUR, con una relación de canje de 1:10 sin cambios en el capital social, fue registrada en el Registro Mercantil de Madrid.

El 27 de septiembre de 2018, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) aprobó una resolución sobre el registro en el KDPW de la reducción del valor nominal de las acciones desde 1 EUR hasta 0,1 EUR, dividiendo el número total de las acciones de AmRest (desdoblamiento) en una proporción 1:10. La fecha efectiva del desdoblamiento se programó para el 3 de octubre de 2018.

El 3 de octubre de 2018, se llevó a cabo el desdoblamiento de acciones. Como resultado, el número total de acciones de la Sociedad negociadas en la Bolsa de valores de Varsovia (la «WSE», por su acrónimo en inglés) se incrementó a 212 138 930, cada una con un valor nominal de 0,1 EUR.

La NIC 33 «Ganancias por acción» incluye los requisitos para actualizar las ganancias por acción (GPA) de periodos anteriores para eventos que modifiquen el número de acciones en circulación sin el correspondiente cambio en los recursos, como el desdoblamiento de acciones en AmRest.

La siguiente tabla presenta el efecto del desdoblamiento de acciones en la presentación de acciones ordinarias pendientes:

Efecto del desdoblamiento de acciones	1 de enero de 2018 - 3 de octubre de 2018 (la fecha efectiva del desdoblamiento)	2017 (re-expresado)
Número de acciones ordinarias en circulación antes del desdoblamiento	21 213 893	21 213 893
Número de acciones ordinarias en circulación después del desdoblamiento	212 138 930	212 138 930

El 11 de octubre de 2018, AmRest anunció que el Consejo de Administración de la Sociedad había decidido llevar a cabo un aumento de capital, excluyendo derechos de prioridad en un importe efectivo (incluido el importe nominal y la prima de emisión) de 70 millones de EUR. La fecha efectiva del aumento de capital fue el 15 de octubre de 2018, cuando se recibieron todos los fondos y se otorgó la escritura ante notario. Conforme al Aumento de Capital, la Sociedad emitiría 7 415 253 Nuevas Acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación en la Sociedad.

La siguiente tabla presenta el efecto del incremento del capital social en la media ponderada del número de acciones ordinarias:

	2018	2017 (re-expresado)
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas		
Acciones ordinarias pendientes en el periodo del 1 de enero al 3 de octubre (con el efecto de desdoblamiento de acciones)	212 138 930	212 138 930
Acciones emitidas el 15 de octubre	7 415 253	-
Acciones ordinarias emitidas a 31 de diciembre	219 554 183	212 138 930
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio	213 707 541	212 138 930

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Cálculo del GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción	2018	2017 <i>(re-expresado)</i>
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante (Millones de EUR)	43,0	42,9
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	213 707 541	212 138 930
Número medio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción	213 707 541	212 138 930
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas (EUR)	0,20	0,20
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas (EUR)	0,20	0,20

35. 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 a fin de que cumplan 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.

Otros compromisos futuros fruto de los contratos con Burger King, Starbucks y los contratos de franquicia actuales y futuros se especificaban en las notas 1 y 40e.

Según el 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 26 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, OOO Chicken Yug, AmRest Coffee SRL, AmRest Tag S.L.U., Amrestavia S.L.U., Restauravia Grupo Empresarial S.L., Restauravia Food, S.L.U., Pastificio Service S.L.U. 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 660 millones de EUR, 1 545 millones de PLN, 660 millones de CZK, hasta el día del pago de la deuda, aunque no más tarde del 5 de octubre de 2025.

36. Operaciones con entidades vinculadas

Las operaciones con entidades vinculadas se realizan de acuerdo con la normativa del mercado.

Deudores y otras cuentas a cobrar de entidades vinculadas:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
MPI Sp. z o. o.	-	-
	-	-

Acreedores y otras cuentas a pagar a entidades no vinculadas:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
MPI Sp. z o. o.	-	-
	-	-

Venta de bienes para la reventa y servicios:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
MPI Sp. z o. o.	-	-
	-	-

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Compra de bienes para la reventa y servicios:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
MPI Sp. z o. o.	0,4	0,4
	0,4	0,4

Otras entidades vinculadas

Metropolitan Properties Investments Sp. z o. o.

A 31 de diciembre de 2017, Metropolitan Properties International Sp. z o.o. era una sociedad titularidad de D. Henry McGovern, quien era en aquel momento miembro del Consejo Supervisor de AmRest Holdings SE. En 2018 los contratos entre Metropolitan Properties International Sp. z o.o. y AmRest se asignaron a la nueva entidad creada Metropolitan Properties Investment Sp. z o.o. A 31 de diciembre de 2018, la entidad cumple la definición de sociedad vinculada a Henry McGovern quien en 2018 se convirtió en Miembro del Consejo de Administración de AmRest Holding SE (tras el registro de la sede social de AmRest Holding SE en España).

La Sociedad Metropolitan Properties Investment Sp. z o.o. desarrolla su actividad en el sector inmobiliario. El Grupo arrienda tres restaurantes a Metropolitan Properties Investment Sp. z o.o. en condiciones similares a otros contratos de arrendamiento formalizados con terceros.

Las cuotas de alquiler y otros gastos pagados a MPI ascendieron a 0,4 millones de EUR y 0,4 millones de EUR en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente.

Accionistas del Grupo

A 31 de diciembre de 2018, FCapital Dutch B.V. era el mayor accionista de AmRest, titular del 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 personal clave de la dirección

La remuneración del Consejo de Administración y del personal de Alta Dirección (personal clave de la dirección) pagada por el Grupo fue la siguiente:

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y del personal de Alta Dirección pagada directamente por el Grupo	3,0	3,1
Beneficio sobre sistemas de remuneración basados en acciones	1,1	7,3
Compensación total pagada a personal clave de la dirección	4,1	10,4

El personal clave de la Dirección del Grupo participa en un plan de opciones sobre acciones del empleado. Los costes asociados a las opciones ascendían a 3,2 millones de EUR y 0,8 millones de EUR respectivamente en los ejercicios que finalizaron el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)
Número de opciones pendientes (precios, después de desdoblamiento)	9 576 660	5 862 660
Número de opciones disponibles (precios, después de desdoblamiento)	2 718 660	2 492 660
Valor razonable de opciones pendientes a fecha de concesión (millones de EUR)	17,0	6,5

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tenía saldos pendientes con el personal de alta dirección, aparte de los devengos de los bonus anuales pagaderos en el primer trimestre del año siguiente. A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no había realizado ningún anticipo al Consejo de Administración o al personal de alta dirección y no tenía fondo de pensiones, seguro de vida o cualquier otro compromiso con

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

estas partes, excepto los planes de opciones basados en acciones detallados anteriormente en la nota 28. A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, no había pasivos con antiguos empleados.

Conflictos de interés relativos al Consejo de Administración

El Consejo de Administración y sus partes relacionadas no habían tenido ningún conflicto de intereses que requiriera su divulgación de acuerdo con el artículo 229 de la Ley española revisada de empresas.

37. Instrumentos financieros

El efecto de aplicar inicialmente NIIF 9 en los instrumentos financieros del Grupo se describe en la nota 41.

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos financieros y el pasivo financiero. El Grupo valoró que los valores razonables del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, depósitos para alquileres, deudores y otras cuentas a cobrar, acreedores y otras cuentas a pagar, así como préstamos actuales y préstamos y pasivo de arrendamiento financiero se aproximaban a sus valores en libros debido ampliamente a vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Los valores razonables de depósitos para alquileres no actuales, préstamos y pasivo financiero difieren de forma inmaterial de sus valores en libros.

Los detalles sobre instrumentos de patrimonio contabilizados a valor razonable incluidos los niveles en la jerarquía del valor razonable y las técnicas de tasación se describen en la nota 17.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo no reconocía las transferencias entre niveles de tasaciones de valores razonables.

La clasificación de los tipos clave de activos financieros y pasivos financieros con sus valores en libros se presenta en la siguiente nota:

31 de diciembre de 2018	Nota	VRCR	Activos financieros a coste amortizado	Pasivo financiero a coste amortizado
Activos financieros contabilizados a su valor razonable				
Instrumentos de patrimonio	17	26,9	-	-
Activos financieros no contabilizados a su valor razonable				
Fianzas	18	-	20,9	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	20	-	38,0	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	22	-	118,4	-
Pasivo financieros no contabilizados a su valor razonable				
Pago diferido de la adquisición de Sushi Shop	6	-	-	17,1
Préstamos	26	-	-	559,5
SSD	26	-	-	102,3
Pasivo de arrendamiento financiero	32	-	-	2,4
Deudores y otros pasivos	31	-	-	163,1

31 de diciembre de 2017	Nota	VRCR	Activos financieros a coste amortizado	Pasivo financiero a coste amortizado
Activos financieros no contabilizados a su valor razonable				
Fianzas	18	-	18,8	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	20	-	21,4	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	22	-	131,2	-
Pasivo financieros no contabilizados a su valor razonable				
Préstamos	26	-	-	301,2
Bonos	26	-	-	68,4
SSD	26	-	-	102,2
Pasivo de arrendamiento financiero	32	-	-	2,1
Deudores y otros pasivos	31	-	-	126,2

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera del Grupo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen sus obligaciones contractuales y se deriva principalmente de las cuentas a cobrar de clientes e inversiones en instrumentos de deuda.

Los instrumentos financieros especialmente expuestos al riesgo crediticio incluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. En el Grupo no existe una concentración significativa de riesgo crediticio. El riesgo se reparte en una serie de bancos, cuyos servicios se usan y los clientes con los que coopera.

La máxima exposición al riesgo crediticio sobre deudores y otras cuentas a cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo asciende a 180,3 millones de EUR.

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El riesgo de crédito relacionado con los instrumentos financieros en forma de efectivo en cuentas bancarias está limitado debido al hecho de que las partes en la operación son bancos con grandes clasificaciones de riesgo por parte de agencias de calificación internacionales.

Deudores comerciales

El Grupo analiza los deudores por tipo de cliente. El Grupo explota cadenas de restaurantes en propiedad bajo marca propia, y también con arreglo a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo ejerce su actividad como franquiciador (respecto a sus marcas propias) y como franquiciado principal (respecto a algunas marcas franquiciadas), y desarrolla cadenas de empresas franquiciadas, organizando actividades de marketing para las marcas, y la cadena de suministro. En consecuencia, el Grupo analiza dos flujos de deudores relacionados con:

- Ventas de restaurantes,
- Franquicia y otras ventas.

Los deudores del Grupo relacionados con ventas de restaurantes están limitados y tienen bajo riesgo de crédito debido al corto periodo de liquidación y la naturaleza de la liquidación, ya que los clientes pagan generalmente en efectivo o con tarjetas de crédito o débito en los restaurantes.

Los deudores relacionados con las ventas de franquicias incluyen los deudores de franquicias referidos a marcas propias y a contratos de franquicia principal. Para estos deudores, el Grupo realiza análisis en detalle de las pérdidas de crédito previstas.

La exposición del Grupo a este riesgo de crédito está influida principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, el Grupo también considera los factores que pueden afectar al riesgo de crédito de su base de clientes, incluido el riesgo de impago asociado al sector y al país en los que los clientes operan, incluido la calificación externa a un determinado país.

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. El Grupo ha establecido una matriz de provisión que está basada en su experiencia de pérdida de crédito anterior, ajustada a los factores específicos de los deudores y el contexto económico.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo reconoció un deterioro de las cuentas a cobrar del Grupo expuestas a riesgo crediticio por importe de 1,5 millones de EUR.

En la siguiente tabla se presenta el desglose por vencimiento de las cuentas a cobrar y pérdidas crediticias a 31.12.2018:

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

	Corriente		Vencido en días			Total
	corriente	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores y otras cuentas a cobrar	48,5	10,5	3,0	1,6	2,5	66,1
Pérdida crediticia (nota 20)	(0,7)	(0,9)	-	(0,1)	(2,5)	(4,2)
Total	47,8	9,6	3,0	1,5	-	61,9

El valor de la pérdida crediticia a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presenta en la siguiente tabla:

	31.12.2018	31.12.2017
Valor al inicio del ejercicio	3,2	2,2
Pérdida crediticia creada	2,8	2,3
Pérdida crediticia liberada	(1,3)	(0,4)
Pérdida crediticia utilizada	-	(0,8)
Otros	(0,5)	(0,1)
Valor al final del ejercicio	4,2	3,2

Riesgo de tipo de interés

Los préstamos bancarios obtenidos por el Grupo suelen estar basados en tipos de interés variables (nota 26). A 31 de diciembre 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 12 meses que finalizaban el 31 de diciembre de 2018 hubiesen sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al ejercicio hubiesen sido 407 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 346 miles de EUR).

Si los tipos de interés sobre los préstamos denominados en coronas checas durante los 12 meses que finalizaban el 31 de diciembre de 2018 hubiesen sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al ejercicio hubiesen sido 31 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 27 miles de EUR).

Si los tipos de interés sobre los préstamos denominados en euros durante los 12 meses que finalizaban el 31 de diciembre de 2018 hubiesen sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al ejercicio hubiesen sido 98 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 532 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.

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. En la nota 23 especifican los detalles acerca de las coberturas sobre el riesgo de moneda extranjera.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente de la liquidez financiera asume el mantenimiento del Efectivo y otros medios líquidos equivalentes 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.

En la tabla siguiente se presenta el desglose de los vencimientos de los empréstitos a corto y largo plazo, así como el de Deudores y otras cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	31.12.2018				31.12.2017			
	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Tramos del préstamo	Intereses y otros cargos	Total	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Tramos del préstamo	Intereses y otros cargos	Total
Hasta 1 año	163,1	6,4	21,3	190,8	126,2	37,8	12,4	176,4
Entre 1 y 2 años	-	56,2	19,7	75,9	-	33,5	12,5	46,0
Entre 2 y 5 años	-	562,4	29,8	592,2	-	364,2	23,2	387,4
Más de 5 años	-	38,9	0,4	39,3	-	38,5	1,3	39,8
Valor bruto a pagar	163,1	663,9	71,2	898,2	126,2	474,0	49,4	649,6
Coste de préstamos no amortizado	-	(2,1)	-	(2,1)	-	(2,4)	-	(2,4)
Valor neto a pagar	163,1	661,8	71,2	896,1	126,2	471,6	49,4	647,2

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 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. El coeficiente de apalancamiento calculado como deuda neta/EBITDA ajustado al nivel de 3,5 sobre el EBITDA se considera un objetivo aceptable y un nivel seguro de riesgo de capital. A finales de los ejercicios 2018 y 2017 se cumplieron los coeficientes de apalancamiento.

38. 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 se 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.

39. Honorarios de auditoría

KPMG Auditores, S.L. y otras sociedades vinculadas como se definen en la disposición adicional decimocuarta de la legislación que regula la reforma del sistema financiero prestó servicios profesionales al Grupo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 cuyos honorarios y gastos son los siguientes:

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

2018	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades afiliadas con KPMG International	Otros auditores	Total
Auditoría y otros servicios de seguros	0.6	0.1	0.4	1.1
Servicios de consultoría fiscal	-	-	-	-
Otros servicios	-	-	0.2	0.2
	0.6	0.1	0.6	1.3
2017	BDO Sp. z o.o.	Otras entidades afiliadas con BDO	Otros auditores	Total
Auditoría y otros servicios de seguros	0.1	-	0.6	0.7
Servicios de consultoría fiscal	-	-	-	-
Otros servicios	-	-	0.1	0.1
	0.1	-	0.7	0.8

Otros servicios de aseguramiento incluyen, principalmente, revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios Consolidados condensados del primer semestre finalizado el 30 de junio de 2018 y otros procedimientos realizados por los auditores según procedimientos. Además, otros servicios incluyen informes del acuerdo.

Otros servicios de aseguramiento incluyen, principalmente, revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios Consolidados condensados del primer semestre finalizado el 30 de junio de 2018 y otros procedimientos realizados por los auditores según procedimientos. Además, otros servicios incluyen informes del acuerdo.

Los importes detallados en la tabla anterior incluyen todos los honorarios de 2018 y 2017 independientemente de la fecha de factura.

40. Principios contables

a. Principios de consolidación

Combinaciones de negocios

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios aplicando el método de adquisición cuando se le transfiere el control correspondiente. El coste de una adquisición se mide como el importe agregado de la contraprestación transferida, que se estima con arreglo al valor razonable en la fecha de la adquisición, y el importe de las participaciones no dominantes en la entidad adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo elige si medir las participaciones no dominantes en la entidad adquirida al valor razonable, o conforme a la parte proporcional de los activos netos identificables de dicha entidad.

Todo fondo de comercio que surja se comprobará anualmente para determinar su deterioro. Toda ganancia obtenida en una adquisición en condiciones muy ventajosas se reconocerá como beneficio o pérdida de inmediato. Los costes de transacción se imputan a resultados a medida en que se incurre en ellos, salvo si tienen que ver con la emisión de deuda o de valores de renta variable.

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Tales importes se reconocen generalmente en la cuenta de resultados.

Las contraprestaciones contingentes se miden con arreglo a su valor razonable en la fecha de adquisición. Si una obligación de abonar una contraprestación contingente que se atiene a la definición de instrumento financiero se clasifica como patrimonio neto, no vuelve a estimarse y la liquidación se contabiliza en el patrimonio neto. Por el contrario, otras contraprestaciones contingentes vuelven a estimarse conforme a su valor razonable en cada fecha de presentación de informes, y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en la cuenta de resultados.

Filiales

Las filiales son entidades controladas por el Grupo.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

El control se obtiene cuando el Grupo se expone a los rendimientos variables derivados de su relación con la entidad participada, o posee derechos sobre tales rendimientos, y cuenta con la capacidad de influir en los mismos mediante su poder sobre dicha entidad. En concreto, el Grupo controla una entidad participada si, y solo si:

- tiene poder sobre dicha entidad (es decir, derechos existentes que le otorgan la capacidad vigente para dirigir las actividades relevantes de la entidad participada),
- se expone a los rendimientos variables derivados de su relación con la entidad participada, o posee derechos sobre tales rendimientos,
- cuenta con la capacidad para utilizar su poder sobre la entidad participada para influir en los rendimientos de esta.

El Grupo reevaluará si controla o no a una entidad participada si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o varios de los tres elementos de control.

La consolidación de una filial comienza cuando el Grupo adquiere el control sobre la misma, y cesa cuando lo pierde. El activo, el pasivo, los ingresos y los gastos de una filial adquirida o enajenada durante el ejercicio se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha en la que el Grupo adquiriera el control sobre la misma, hasta la fecha en que deje de controlarla.

Las políticas contables empleadas por las filiales se modificaron en los casos necesarios para garantizar el cumplimiento de las políticas contables del Grupo.

Cuando el Grupo pierde el control sobre una filial, deja de reconocer su activo y su pasivo, así como cualquier interés minoritario y otros componentes del patrimonio neto. Toda pérdida o ganancia resultante se reconoce en la cuenta de resultados. Toda participación que se mantenga en la antigua filial se mide con arreglo a su valor razonable cuando se pierde el control.

Participaciones no dominantes y operaciones con participaciones no dominantes

Las variaciones en la participación del Grupo en una filial que no den lugar a una pérdida de control sobre la misma se reconocen como transacciones patrimoniales. En tales casos, el Grupo ajusta el importe contable de la participación mayoritaria y el interés minoritario y el efecto de las operaciones con el interés minoritario se presenta como partidas del patrimonio neto asignadas a los propietarios de la sociedad dominante.

Participaciones en entidades participadas puestas en equivalencia

Las participaciones del Grupo en entidades participadas puestas en equivalencia comprenden las participaciones en empresas asociadas y una empresa conjunta.

Las empresas asociadas son aquellas entidades en las que el Grupo ejerce una influencia significativa, pero no control ni control conjunto, respecto a sus políticas financieras y operativas. Una empresa conjunta es una entidad sobre la que el Grupo ejerce un control conjunto, en virtud del cual le asisten derechos al activo neto de la entidad, más que derechos sobre su activo u obligaciones respecto a su pasivo.

Las participaciones en empresas asociadas y en la empresa conjunta se contabilizan con arreglo al método de puesta en equivalencia. Se reconocen inicialmente conforme a su coste, en el que se incluyen los costes operativos. La inversión del Grupo en entidades participadas puestas en equivalencia comprende el fondo de comercio (una vez deducidas las posibles amortizaciones por deterioro acumuladas) determinado en la fecha de adquisición. Posteriormente al reconocimiento inicial, las cuentas anuales consolidadas incluyen la proporción del Grupo en la cuenta de resultados y otro resultado global de las entidades participadas puestas en equivalencia, hasta la fecha en que cese la influencia significativa o el control conjunto.

Operaciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y operaciones *intragruppo*, así como los ingresos y gastos no realizados derivados de tales operaciones, se eliminan. Las ganancias no realizadas derivadas de operaciones con entidades participadas puestas en equivalencia se eliminan respecto a la inversión en la medida de la participación del Grupo en la entidad participada. Las pérdidas no realizadas se eliminan del mismo modo que las ganancias no realizadas, pero únicamente en la medida en que no existan pruebas de deterioro.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

b. Moneda extranjera

Monedas funcionales y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan en euros.

Para cada entidad, el Grupo determina la moneda funcional, y las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada entidad se miden utilizando dicha moneda.

El Grupo utilizó los tipos de cambio del Banco Central Europeo para conversiones de moneda a 31 de diciembre de 2018.

La moneda funcional de ninguna de las filiales es la de una economía hiperinflacionaria a 31 de diciembre de 2018.

Operaciones en divisas

Las operaciones en monedas extranjeras se convierten a las respectivas monedas funcionales de las empresas del Grupo conforme a los tipos de cambio vigentes en las fechas de tales operaciones. Por motivos de simplificación, las cuentas de resultados mensuales se convierten aplicando los tipos de cambio medios mensuales basados en los del Banco Central Europeo.

El activo y el pasivo monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de presentación de los informes. El activo y el pasivo no monetarios que se estiman conforme a su valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden conforme al coste histórico en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los efectos de las variaciones de los tipos de cambio suelen reconocerse en la cuenta de pérdidas y ganancias y se presentan como costes financieros.

No obstante, las variaciones de tales tipos que se deriven de la conversión de las siguientes partidas se contabilizan en otro resultado global (ORG):

- inversiones en valores de renta variable designados con arreglo al valor razonable a través de otro resultado global (VRORG),
- pasivos financieros designados como cobertura de la inversión neta en una operación extranjera, en la medida que la cobertura sea efectiva,
- coberturas de flujo de tesorería cualificadas en la medida en que las coberturas sean efectivas.

Operaciones extranjeras

El activo y el pasivo de operaciones extranjeras, incluido el fondo de comercio y los ajustes del valor razonable planteados en la adquisición, se convierten a euros a los tipos de cambio vigentes en la fecha de presentación de informes. Los ingresos y los gastos de las operaciones extranjeras se convierten a euros a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones correspondientes.

Las diferencias de los tipos de cambio se reconocen en ORG y se acumulan en la partida de diferencias de conversión por cambio de moneda, salvo en la medida en que la diferencia por conversión se asigne a las participaciones no dominantes. Tras la enajenación de una operación extranjera, el componente de ORG correspondiente a la operación en cuestión se reclasifica como beneficio o pérdida.

c. Activo no corriente mantenido para su venta y actividades interrumpidas

El Grupo clasifica el activo no corriente y los grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta si sus importes contables se recuperarán fundamentalmente mediante una operación de venta y no a través de su uso continuado. El activo no corriente y los grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se estiman conforme a su importe contable, o a su valor razonable menos costes de venta si este importe es menor. Los costes de venta son los costes incrementales directamente atribuibles a la enajenación de un activo (grupo enajenable de elementos), excluidos los costes financieros y el gasto por impuesto sobre las ganancias.

Los criterios para la clasificación como mantenido para la venta se consideran satisfechos únicamente

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

cuando la venta es altamente probable y el activo o el grupo enajenable de elementos se encuentran disponibles para su venta inmediata en su condición actual. Las acciones requeridas para completar la venta deben indicar que es poco probable que se efectúen cambios significativos en la venta o que se revoque la decisión de vender. La dirección debe haber asumido un compromiso con el plan de vender el activo y la venta ha de culminarse previsiblemente en el plazo de un año transcurrido desde la fecha de la clasificación.

El inmovilizado material y el inmovilizado intangible no se deprecian ni amortizan una vez clasificados como mantenidos para la venta.

El activo y el pasivo clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado como partidas corrientes en el estado de posición financiera.

Un grupo enajenable de elementos puede clasificarse como actividad interrumpida si es componente de una entidad que ha sido enajenada o se ha clasificado como mantenida para la venta, y:

- representa una línea de negocio específica o un área geográfica de operaciones significativas,
- forma parte de un plan único coordinado para enajenar una línea de negocio específica o un área geográfica de operaciones significativas, o
- es una filial adquirida exclusivamente con vistas a la reventa.

Las actividades interrumpidas se excluyen de los resultados de las actividades continuadas y se presentan como un importe único y como beneficio o pérdida después de impuestos de las actividades interrumpidas en la cuenta de resultados.

d. Arrendamientos financieros y operativos

El Grupo como arrendatario

Al abordar una operación, el Grupo determina si consiste en un arrendamiento o lo contiene. La operación consiste en un arrendamiento, o lo contiene, si su culminación depende del uso de un activo específico y la operación contempla un derecho a utilizar dicho activo, aun cuando este no se especifique explícitamente en la operación.

Al inicio o a la reevaluación de una operación que contenga un arrendamiento, el Grupo separa los pagos y otras contraprestaciones requeridas en la operación entre los que se destinan al arrendamiento y los que se destinan a otros elementos con arreglo a sus valores razonables relativos. Los incentivos al arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del gasto en arrendamiento total a lo largo de la vigencia del arrendamiento de manera lineal.

Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material que transfieren al Grupo la práctica totalidad de los riesgos y retribuciones de la titularidad se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente conforme a un importe equivalente a su valor razonable, o al valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos, si este segundo valor es inferior al primero. Los pagos del arrendamiento se reparten entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento, con el fin de lograr un tipo de interés constante respecto al saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costes financieros en la cuenta de resultados.

Arrendamiento operativo/coste de alquileres

Un arrendamiento operativo es todo aquel arrendamiento distinto del de índole financiera. Los arrendamientos operativos se refieren fundamentalmente a los arrendamientos de las instalaciones de restauración. Los pagos por arrendamiento operativo se contabilizan como "Otros gastos de explotación" en la cuenta de resultados de manera lineal a lo largo de la vigencia del arrendamiento.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los que el Grupo no transfiere la práctica totalidad de los riesgos y retribuciones de la titularidad de un activo se clasifican como operativos. Los ingresos por alquileres obtenidos se contabilizan de manera lineal a lo largo de la vigencia de los arrendamientos y se incluyen en Otros ingresos en la cuenta de resultados debido a su naturaleza operativa.

e. Ingresos

Política aplicable después del 1 de enero de 2018

El Grupo explota cadenas de restaurantes propios bajo marca propia, y también con arreglo a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo ejerce su actividad como franquiciador (respecto a sus marcas propias) y como franquiciado principal (respecto a algunas marcas franquiciadas), y desarrolla cadenas de empresas franquiciadas, organizando actividades de marketing para las marcas, y la cadena de suministro.

Los ingresos derivados de los contratos con los clientes se reconocen cuando el control de los bienes o los servicios se transfiere al cliente conforme a un importe que refleja la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de tales bienes o servicios.

Ventas de restaurantes

Los ingresos de la venta de bienes por restaurantes propiedad del Grupo se reconocen como ventas de este cuando el cliente adquiere los bienes, momento en el que se atiende nuestra obligación asociada a nuestra prestación. Tales ingresos se detallan en la línea de "Ventas de restaurantes" en la Cuenta de resultados consolidada.

Ventas de franquicias y de otra índole: marcas en propiedad

- Los royalties (basados en un porcentaje de las ventas de restaurantes aplicables) se reconocen a medida que se producen las ventas correspondientes. Los royalties se facturan y abonan habitualmente con periodicidad mensual.
- Cánones iniciales, cánones de renovación: respecto a cada marca por separado, el Grupo analiza si las actividades realizadas se distinguen de la marca de la franquicia. Si no representan una obligación de prestación aparte, se reconocen de manera lineal a lo largo de la vigencia del contrato. Si representan una obligación aparte, el Grupo estima la asignación de la parte del precio de transacción a la obligación de prestación de que se trate.
- Fondos de publicidad: para las marcas Sushi Group y Bacoa, el Grupo emplea los fondos de publicidad diseñados para potenciar las ventas y reforzar la reputación de las marcas propias y sus propietarios de franquicias. Se requieren aportaciones a las cooperativas de publicidad para los restaurantes tanto propiedad de la Compañía, como franquiciados, y tales aportaciones suelen basarse en un porcentaje de las ventas de los restaurantes. Los ingresos de estos servicios suelen facturarse y abonarse mensualmente. Los servicios de publicidad que promueven la marca (y no una localización en concreto), como las campañas nacionales de publicidad, no son separables entre diferentes contratos de franquicia o franquiciados, ni distinguibles porque los servicios y el derecho de franquicia dependen unos de otros y se encuentran interrelacionados en gran medida. Las aportaciones de los franquiciados a los fondos de publicidad con arreglo a las ventas se reconocen a medida que se producen las ventas correspondientes, se contabilizan en bruto como parte de los ingresos y se presentan en la línea de "Franquicias y otras ventas". La participación de los restaurantes propios en los costes de marketing se presenta como elemento de los costes de explotación.
- Los ingresos de la venta de productos a los franquiciados se reconocen en el momento de la transacción, cuando se atiende nuestra obligación asociada a nuestra prestación.

Franquicias y otras ventas: contratos de franquicia principal

Como resultado de los contratos de franquicia principal (CFP) por diferentes conceptos de Pizza Hut, YUM ("Franquiciador Principal") otorgó a AmRest ("Franquiciado Principal") derechos de franquicia principal durante la vigencia convenida en determinados territorios. La propiedad intelectual es propiedad exclusiva del Franquiciador Principal, y este otorga a AmRest una licencia para utilizarla en el territorio convenido. Con arreglo al Contrato de Franquicia Principal, las partes establecieron los compromisos de desarrollo en los períodos de desarrollo.

Obligaciones de prestación identificadas:

- Obligación de prestación de AmRest con YUM: desarrollar el mercado mediante la apertura de nuevos restaurantes (ya sean propios de AmRest o mediante subfranquicias) y promover la marca de YUM mediante la realización de actividades de marketing. La gestión del fondo de marketing no se diferencia

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

del desarrollo del mercado, y no se convino una remuneración específica para tales servicios entre las partes. En los CFP se convienen diversos flujos de tesorería: AmRest cobra los cánones iniciales y los transfiere a YUM; AmRest gestiona el fondo de marketing (cobra las aportaciones basadas en los ingresos a los restaurantes en propiedad y subfranquiados y las emplea en actividades de marketing; todo importe no aplicado ha de abonarse a YUM, y esta lo destina a campañas nacionales a su discreción). Si se alcanza cierto nivel de desarrollo del mercado, se habilita a AmRest para recibir una prima que representa el precio de transacción por el servicio prestado al Franquiciador Principal. Con el fin de reflejar la esencia de la transacción, los flujos de efectivo recibidos de los subfranquiados en concepto de cánones iniciales y de marketing se compensan con los cánones iniciales abonados/los gastos de marketing efectivos y las primas obtenidas.

- Obligación de prestación de AmRest con los subfranquiados: otorgar a estos el derecho a utilizar el sistema, los elementos del sistema, etc., únicamente en relación con la realización de las actividades empresariales en el establecimiento (concesión de sublicencia de YUM). El precio de transacción se conviene en forma de los royalties basados en las ventas y abonados por los franquiciados. Los cánones iniciales y de renovación abonados por los franquiciados forman parte de "otras obligaciones de prestación" (descritas anteriormente). Los costes correspondientes de la adquisición del derecho de licencia de YUM se presentan incluidos en los costes de las ventas de las actividades de las franquicias en la línea de " Franquicias y otros gastos".

Programas de puntos de fidelidad

El Grupo cuenta con varios programas de puntos de fidelidad en los que los clientes minoristas acumulan puntos por las compras realizadas que les dan derecho a descuentos en compras futuras. Los puntos de fidelidad dan lugar a una obligación de prestación aparte, ya que otorgan un derecho sustancial al cliente. Una parte del precio de transacción se asigna a los puntos de fidelidad otorgados a los clientes sobre la base del precio de venta específico relativo, y se reconoce como elemento del pasivo asociado a un contrato hasta que se canjeen los puntos. Los ingresos derivados de los puntos adjudicados se reconocen cuando se canjean los puntos, cuando estos expiren, o cuando sea probable que lo hagan.

Al estimar el precio de venta concreto de los puntos de fidelidad, el Grupo considera la probabilidad de que el cliente canjee los puntos.

Tarjetas de regalo

Pueden emitirse tarjetas de regalo para clientes en algunas marcas y canjearse como forma de pago en posteriores transacciones. El Grupo registra un pasivo asociado a un contrato en el período en el que se emiten las tarjetas y se reciben los ingresos. Este elemento del pasivo se calcula teniendo en cuenta la probabilidad del reembolso de las tarjetas de regalo. La tasa de reembolso se estima sobre la base de la experiencia propia y del sector, así como de un análisis histórico y jurídico. Los ingresos se reconocen cuando se atiende una obligación de prestación y un cliente canjea las tarjetas de regalo.

Salvos de contratos

- Activos asociados a contratos: un activo asociado a un contrato consiste en el derecho a contraprestación a cambio de los bienes y servicios transferidos al cliente. Si el Grupo ejecuta su prestación mediante la transferencia de bienes o servicios a un cliente antes de que este abone la contraprestación o de que el pago haya vencido, se reconocerá un activo asociado a un contrato correspondiente a la contraprestación devengada, que se encuentra condicionada. A 31 de diciembre de 2017 y en la misma fecha de 2018, no existían activos asociados a contratos reconocidos.
- Deudores: en "deudores" se recoge el derecho del Grupo a una contraprestación de cierto importe que no se encuentra condicionada (es decir, solo se requiere que transcurra el tiempo para que venza el pago de la contraprestación).
- Pasivos asociados a contratos: un elemento de pasivo asociado a un contrato consiste en la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por los que el Grupo ha recibido una determinada contraprestación (o por los que debe abonarse una contraprestación de cierto importe) del cliente. Si el cliente paga la contraprestación antes de que el Grupo le proporcione los bienes o los servicios, se reconoce un pasivo asociado a un contrato cuando el pago se efectúe o venza (lo que ocurra antes). Los pasivos asociados a contratos se reconocen como ingresos cuando el Grupo efectúa su prestación con arreglo al contrato de que se trate. Los pasivos asociados a contratos en el Grupo se derivan

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

fundamentalmente de los programas de fidelidad de clientes y de las tarjetas de regalo, y se detallan, aplicando el concepto de materialidad, en la sección de Acreedores y otras cuentas a pagar del estado consolidado de posición financiera.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Las ventas de restaurantes y franquicias y otras ventas constituyen los ingresos del Grupo.

Los ingresos por ventas comprenden el valor razonable de las prestaciones económicas recibidas por la venta de bienes, una vez deducido el impuesto sobre el valor añadido. Las ventas de bienes terminados las reconoce el Grupo a la expedición de los mismos al comprador. La contraprestación por los bienes se efectúa fundamentalmente en forma de efectivo.

El Grupo posee marcas y actúa como franquiciador en los contratos con franquiciados. Se aplican las siguientes políticas:

- los cánones iniciales abonados por los franquiciados los reconoce el Grupo como ingresos en el momento en el que todos los criterios esenciales convenidos en las distintas áreas de la contratación se satisfacen a efectos de la apertura del restaurante,
- Los cánones por utilizar la marca propia abonados por los franquiciados al Grupo como porcentaje (%) de las ventas (royalties) se reconocen como devengados.

Programas de puntos de fidelidad:

Los ingresos se asignaron entre el programa de fidelidad y los demás componentes de la venta con arreglo al enfoque del ingreso residual. El importe asignado al programa de fidelidad se difirió, y se reconoció como ingreso cuando el Grupo atendió sus obligaciones de suministrar los productos rebajados con arreglo a lo dispuesto en el programa, o cuando dejó de ser probable que se canjearan los puntos otorgados con arreglo al programa.

La política aplicada en la información comparativa respecto a las tarjetas de regalo presentada para 2017 es similar a la aplicada en 2018.

f. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto sobre las ganancias comprende los impuestos corrientes y diferidos. Se reconoce en la cuenta de resultados, salvo en la medida en que se refiera a una combinación de negocios, o a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto o en ORG.

El impuesto corriente comprende el impuesto previsto a pagar o a cobrar sobre la renta imponible o la pérdida del ejercicio, así como los ajustes pertinentes respecto al impuesto a pagar o a cobrar de ejercicios anteriores. El importe del impuesto corriente a pagar o a cobrar equivale a la mejor estimación del importe del impuesto que se prevé pagar o cobrar y refleja la incertidumbre relativa al impuesto sobre las ganancias, en su caso. Se estima utilizando los tipos impositivos promulgados efectiva o sustancialmente en la fecha de presentación de los informes.

El impuesto diferido se establece aplicando el método del pasivo respecto a las diferencias temporales entre las bases impositivas de los elementos del activo y el pasivo y sus importes contables a efectos de la declaración financiera en la fecha de presentación de informes.

El importe contable de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación de informes, y se reduce en la medida en que deje de ser probable que se disponga de un beneficio imponible suficiente para permitir que una parte o la totalidad del activo por impuestos diferidos pueda utilizarse. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación de informes y se reconocen en la medida en que haya devenido probable que los futuros beneficios imponibles permitirán que se recuperen tales activos. Dependiendo de la jurisdicción tributaria en la que desarrollen su actividad las filiales del Grupo, la recuperabilidad de los impuestos diferidos se evalúa teniendo en cuenta el posible plazo de expiración de la disponibilidad de la utilización de tales impuestos (p. ej., en el caso de las pérdidas fiscales).

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden con arreglo a los tipos impositivos que se aplicarán previsiblemente en el ejercicio en el que se realice el activo o se liquide el pasivo, sobre la base de los tipos impositivos (y las leyes tributarias) que se hayan promulgado de manera efectiva o sustancial en la fecha de presentación de informes.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

El impuesto diferido relativo a las partidas reconocidas al margen de la cuenta de resultados se contabiliza fuera de esta cuenta. Las partidas por impuestos diferidos se reconocen en correlación con la transacción subyacente en ORG, o directamente en el patrimonio neto.

Los beneficios fiscales adquiridos como parte de una combinación de negocios, pero que no satisfagan los criterios para el reconocimiento individual en tal fecha, se reconocen posteriormente si cambia la información sobre hechos y circunstancias. El ajuste o se trata como una reducción del fondo de comercio (siempre que no exceda del importe de este) si se incurrió en el mismo durante el período de estimación, o se reconoce en la cuenta de resultados.

El Grupo compensa los activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente si le asiste un derecho legalmente ejecutable a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los activos y pasivos por impuestos diferidos relativos a los impuestos sobre las ganancias exigidos por la misma autoridad tributaria a la misma entidad imponible o a diferentes entidades imponibles que se proponen o liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en términos netos, o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada período futuro en el que se prevé que se liquiden o recuperen importes significativos de pasivos o activos por impuestos diferidos.

g. Inmovilizado material

Las partidas de inmovilizado material se miden al coste menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Activos relacionados con la apertura de restaurantes

El valor inicial del inmovilizado material de los nuevos restaurantes construidos internamente (como los emplazamientos de las obras de construcción y las mejoras de los inmuebles arrendados en los restaurantes) comprende el coste de los materiales, la mano de obra directa, los costes del diseño de la arquitectura, la asistencia jurídica, el valor presente del coste previsto de la retirada de servicio de un activo tras su uso, los sueldos y salarios y las prestaciones de los empleados que participan directamente en la puesta en marcha de un determinado establecimiento.

El Grupo capitaliza los costes de los restaurantes mencionados anteriormente en los que se haya incurrido desde el momento en el que la culminación del proyecto se considera probable. En caso de un descenso ulterior en la probabilidad de poner en marcha el proyecto en una ubicación dada, todos los costes capitalizados previamente se traspasan a la cuenta de resultados.

Si partes significativas de una partida del inmovilizado material tienen vidas útiles diferentes, se contabilizan como partidas separadas (componentes principales) del inmovilizado material.

El gasto posterior se capitaliza únicamente si es probable que el Grupo obtenga beneficios económicos en el futuro asociados al gasto en cuestión. Todas las demás reparaciones y el mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados del ejercicio en el que se haya incurrido en ellos.

La ganancia o la pérdida por la enajenación de un elemento del inmovilizado material se reconoce en la cuenta de resultados como "Otras ganancias y pérdidas de explotación".

Activos arrendados

Los arrendamientos de inmovilizado material que transfieren al Grupo la práctica totalidad de los riesgos y retribuciones de la titularidad se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente conforme a un importe equivalente a su valor razonable, o al valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos, si este segundo valor es inferior al primero.

Un activo arrendado se amortiza a lo largo de su vida útil. No obstante, si no existe un nivel de certidumbre razonable respecto a que el Grupo obtendrá la titularidad del activo a la conclusión de la vigencia del arrendamiento, el activo se amortiza a lo largo de la vida última estimada del mismo, o del período de vigencia del arrendamiento, si este último es más breve que el primero.

El alquiler de la mayoría de los locales de los restaurantes se clasifica como arrendamientos operativos y, en consecuencia, los costes de alquileres se detallan en la cuenta de resultados.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Amortización

El inmovilizado material, incluidos sus componentes tangibles, se amortiza de manera lineal a lo largo de la vida útil prevista de los activos o componentes. El terreno no se amortiza. Las construcciones en curso se valoran al coste, una vez deducidas las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere.

Las vidas útiles estimadas del inmovilizado material son las que siguen:

Edificios, fundamentalmente restaurantes con acceso directo para automóviles	30 - 40 años
Costes en que se incurra en el desarrollo de los restaurantes (incluidas las mejoras de los inmuebles arrendados y los costes de desarrollo de los restaurantes)	10 - 20 años *
Activos de los equipos de cocina	3 - 14 años
Vehículos	4 - 6 años
Otro inmovilizado material	3 - 10 años

* a lo largo de la vigencia del arrendamiento

El valor residual, el método de amortización y las vidas útiles económicas se reevalúan al menos anualmente.

h. Franquicias, contratos de licencia y otros cánones

El Grupo explota restaurantes en propiedad con arreglo a contratos de franquicia. De conformidad con tales contratos, el Grupo está obligado a abonar un canon inicial no reembolsable a la apertura de cada nuevo restaurante, y otros cánones posteriores a lo largo de la vigencia del contrato (de un importe equivalente a un determinado % de los ingresos por ventas; habitualmente del 5-6 %), y a asignar un % de los ingresos (normalmente un 5 %) a las actividades de publicidad específicas en los respectivos contratos. Además, a la conclusión del período inicial del contrato de franquicia, el Grupo puede renovar este después de pagar un canon de renovación.

Los cánones iniciales no reembolsables son de hecho tasas por el derecho a utilizar, por ejemplo las marcas Pizza Hut y KFC, se incluyen en el inmovilizado intangible y se amortizan a lo largo del período de vigencia de la franquicia (habitualmente, 10 años). Otros pagos efectuados durante la vigencia del contrato se detallan en la cuenta de resultados a medida que se llevan a cabo. Los cánones por ampliar la vigencia de los contratos se amortizan en la fecha en que entre en vigor la ampliación de contrato en cuestión.

El canon de marketing local se reconoce en la cuenta de resultados cuando se incurre en el mismo, en la categoría de costes de marketing directos.

i. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible adquirido por separado se valora al coste en su reconocimiento inicial. Las licencias de software informático adquiridas se capitalizan sobre la base de los costes en que se incurra para tal adquisición y en la preparación del software de que se trate para su uso.

El derecho de franquicia a utilizar las marcas Pizza Hut, KFC, Burger King y Starbucks se reconoce con arreglo al importe abonado.

El coste del inmovilizado intangible adquirido en una combinación de negocios equivale a su valor razonable en la fecha de adquisición.

Los elementos del inmovilizado intangible generados internamente, con exclusión de los costes de desarrollo capitalizados, no se capitalizan, y el gasto correspondiente se refleja en la cuenta de resultados en el período en el que se incurra en el gasto.

Tras el reconocimiento inicial, los elementos del inmovilizado intangible se valoran al coste, menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas.

El gasto posterior se capitaliza únicamente cuando eleve los beneficios económicos futuros incorporados al activo en concreto al que se refiera. Todos los demás gastos, incluidos los dedicados al fondo de comercio generado internamente y las marcas, se reconocen en la cuenta de resultados a medida en que se incurra en los mismos.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Amortización

Las vidas útiles del inmovilizado intangible se evalúan como definidas o indefinidas.

Los elementos del inmovilizado intangible con vida definida se amortizan a lo largo de su vida económica útil y se evalúan para determinar su deterioro siempre que exista un indicio de que el inmovilizado intangible en cuestión pueda haberse deteriorado.

Los elementos del inmovilizado intangible con vidas útiles indefinidas no se amortizan, pero sí se comprueba su deterioro anualmente, ya sea de manera individual o al nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si tal condición sigue siendo sostenible. Si no lo sigue siendo, el cambio de la vida útil de indefinida a definida se efectúa de manera prospectiva.

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de presentación de informes y se ajustan cuando procede. Se considera que los cambios en la vida útil prevista o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incorporados en el activo modifican el período o el método de amortización, según los casos, y se tratan como variaciones en las estimaciones contables.

Las vidas útiles estimadas de los activos son las que siguen:

Inmovilizado intangible

Adquirido de manera rutinaria

Programas informáticos 3-5 años

Derecho de franquicia respecto a las marcas Pizza Hut, KFC, Burger King y Starbucks. 5-10 años

Otro inmovilizado intangible 5-10 años

Adquirido en combinaciones de negocios *Categoría de inmovilizado intangible*

Marca La Tagliatella relacionado con el marketing indefinido

Marca Pizza Portal relacionado con el marketing indefinido

Marca Sushi Shop relacionado con el marketing indefinido

Marca Blue Frog relacionado con el marketing 20 años

Marca Bacoa relacionado con el marketing indefinido

Derecho PH de franquicia principal en Francia relacionado con los clientes 10 años

Relaciones con los franquiciados de La Tagliatella relacionado con los clientes 24 años

Contratos de arrendamiento favorables basado en el contrato 2 a 10 años a lo largo del período de vigencia del contrato

Bases de datos de clientes/proveedores relacionado con los clientes 2-5 años

Derechos de exclusividad explotador de marcas relacionado con los clientes 6-12 años

j. Fondo de comercio

El fondo de comercio tras la compra de una empresa se mide inicialmente al coste de adquisición en el importe en que supere:

- la suma total de:
 - la contraprestación abonada,
 - el importe total del interés minoritario en la entidad adquirida, y
 - en el caso de una combinación de negocios lograda en varias etapas, el valor razonable, en la fecha de adquisición, de una participación en la entidad adquirida,
- el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la fecha de adquisición.

El fondo de comercio tras la consolidación se consigna en una línea específica en el estado de posición financiera y se mide al coste, con la deducción de las depreciaciones por deterioro acumuladas. El posible

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

deterioro del fondo de comercio se comprueba anualmente, o con mayor frecuencia si los acontecimientos o los cambios de las circunstancias indican que el importe contable puede haberse reducido.

El fondo de comercio de operaciones extranjeras se convierte a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de presentación de informes.

Las pérdidas y ganancias tras la enajenación de una entidad comprenden el importe contable del fondo de comercio asignado a la entidad vendida.

k. Deterioro de activos no financieros

El Grupo revisa periódicamente los importes contables de sus activos no financieros (distintos de la inversión inmobiliaria, las existencias y los activos por impuesto diferido), con el fin de determinar si existen indicios de deterioro. Si se observan tales indicios, se estima el importe recuperable del activo a efectos de la comprobación del deterioro.

Una unidad generadora de efectivo (UGE) es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable se determina para cada activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El fondo de comercio derivado de una combinación de negocios se asigna a los grupos de UGE que se beneficiarán previsiblemente de las sinergias de la combinación.

Si existen indicios de deterioro, o en el caso de que se requiera una comprobación del deterioro anual, el Grupo lleva a cabo una estimación del importe recuperable del activo en cuestión.

El importe recuperable de un activo o una UGE equivale a su valor en uso, o a su valor razonable menos los costes de venta si este último supera al primero. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado vigentes del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la UGE.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe contable de un activo o una UGE supera su importe recuperable.

Tales pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de resultados en la partida «Correcciones valorativas por deterioro del resto de activos». Se asignan en primer lugar para reducir el importe contable de todo fondo de comercio asignado a la UGE, y después para aminorar los importes contables de los demás activos en la UGE de manera prorrateada.

Se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de informes para determinar si existen indicios de la posibilidad de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas hayan dejado de existir o se hayan reducido.

Una pérdida por deterioro respecto al fondo de comercio no se anula. Para otros activos, las pérdidas por deterioro se anulan únicamente en la medida en que el importe contable del activo en cuestión no exceda del importe contable que se habría determinado, una vez deducida la depreciación o la amortización, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro. La anulación de correcciones valorativas por deterioro está reconocida en la partida «Correcciones valorativas por deterioro del resto de activos».

Habitualmente, los restaurantes se consideran por separado como UGE individuales en el Grupo.

Las situaciones que siguen se consideran indicadores de deterioro a efectos de la comprobación de la situación de los restaurantes:

- el resultado de explotación de un restaurante en los últimos 12 meses es negativo,
- el establecimiento se encontraba ya parcial o plenamente deteriorado en el último ejercicio de comprobación del deterioro,
- está previsto el cierre del establecimiento.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Un grupo de establecimientos operativos a lo largo de 18 meses en las estructuras de AmRest que no se haya renovado durante los últimos 18 meses se analiza al menos dos veces al año si existen indicadores de deterioro. Si se identifica alguno de los indicadores anteriores, el restaurante en cuestión se somete a las pruebas de deterioro. El valor en uso suele determinarse respecto al período de explotación estimado restante, y el análisis de posibles pasivos onerosos (fundamentalmente respecto a costes de contratos de alquiler) se lleva a cabo en los casos de cierres previstos.

De forma periódica, el Grupo también analiza los restaurantes para los que en el pasado se reconoció una corrección valorativa por deterioro para determinar si se requiere alguna anulación.

En el caso del fondo de comercio comprobado con los inmovilizados intangibles con una vida útil indefinida, así como de otros activos no corrientes asignados a los grupos de las UGE en las que se lleva a cabo un seguimiento del fondo de comercio, se analizan los siguientes indicadores de deterioro:

Derivados de fuentes de información externas como:

- los cambios adversos significativos que hayan tenido lugar (o que se prevén en un futuro próximo) en el entorno tecnológico, económico, jurídico o del mercado en el que actúa la entidad, o en sus mercados,
- subidas de los tipos de interés, u otras tasas de rendimiento del mercado, que puedan afectar sustancialmente al tipo de descuento utilizado para calcular el importe recuperable del activo.

Derivados de fuentes de información internas como:

- planes de suspensión o reestructuración de la entidad a la que pertenece el activo, así como la reevaluación de la vida útil del activo, de indefinida, a definida,
- deterioro en el nivel previsto de rendimiento del activo, como cuando los flujos de salida de efectivo netos reales o el beneficio o la pérdida de explotación son significativamente peores que los presupuestados,
- casos en los que las predicciones propias de la dirección sobre las entradas de efectivo netas futuras o los beneficios de explotación muestran un declive significativo respecto a los presupuestos y las predicciones anteriores.

El criterio de materialidad se aplica para determinar si se requiere una revisión del deterioro. Si en anteriores revisiones del deterioro se ha identificado un exceso significativo del importe recuperable respecto al importe contable, no será necesaria ninguna revisión en ausencia de un suceso que elimine el exceso. Es posible asimismo que determinadas revisiones previas hayan puesto de relieve que el importe recuperable de un activo no se ve afectado por uno o varios de los indicadores de deterioro.

I. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias se miden inicialmente al coste, incluidos los costes de transacción. Tras el reconocimiento inicial, dichas inversiones se detallan con arreglo a su valor razonable.

Las pérdidas o ganancias derivadas de las variaciones de los valores razonables de las inversiones inmobiliarias se incluyen en la cuenta de resultados en el período en que se generan, con inclusión del efecto fiscal correspondiente.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja en los balances cuando son enajenadas o cuando dejan de ser utilizadas de manera permanente y no se prevé la consecución de ningún beneficio económico futuro de su enajenación. La diferencia entre el producto neto de la enajenación y el importe contable del activo se consigna en la cuenta de resultados en el período en el que se dé de baja. El importe de la contraprestación que debe incluirse en las ganancias o las pérdidas derivadas de la baja de la inversión inmobiliaria se determina con arreglo a los requisitos para establecer el precio de la transacción en la NIIF 15.

Se efectúan traspasos con origen o destino en las inversiones inmobiliarias únicamente cuando se produce un cambio de uso. En el caso de un traspaso de una inversión inmobiliaria a un inmueble ocupado por el propietario, el coste considerado para la contabilización posterior es el valor razonable en la fecha del cambio de uso. Si el inmueble ocupado por el propietario se convierte en una inversión inmobiliaria, el Grupo contabiliza tal inmueble de conformidad con la política establecida respecto al inmovilizado material hasta la fecha del cambio de uso.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

m. Existencias

Las existencias comprenden fundamentalmente materiales y bienes para la reventa. Se contabilizan al coste, o conforme a su valor neto realizable si este es menor.

El valor neto realizable equivale al precio de venta estimado en el curso ordinario de la actividad empresarial, menos los costes estimados de culminación y los costes estimados necesarios para efectuar la venta.

n. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo consignado en el estado de posición financiera comprende el disponible en entidades bancarias y en caja, así como los depósitos a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos, que están sujetos a un riesgo poco significativo de variaciones de valor.

En lo que atañe al estado de flujos de efectivo consolidado, " efectivo y otros medios líquidos equivalentes" comprende los depósitos en efectivo y a corto plazo, definidos anteriormente, una vez deducidos los descubiertos bancarios pendientes, ya que se consideran una parte integral de la gestión de caja del Grupo.

o. Activos financieros

Política aplicable después del 1 de enero de 2018

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- los que deben estimarse posteriormente conforme a su valor razonable a través de otro resultado global (VRORG),
- los que deben estimarse posteriormente conforme a su valor razonable a través de cambios en resultados (VRCR),
- los que deben estimarse al coste amortizado.

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

En el caso de los activos medidos conforme a su valor razonable, las pérdidas o ganancias se registrarán en la cuenta de resultados o en ORG. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen con fines de negociación, esto dependerá de que el grupo haya efectuado una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para contabilizar la inversión patrimonial al valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG). El Grupo reclasifica las inversiones en deuda únicamente cuando cambia su modelo empresarial para la gestión de tales activos.

Reconocimiento y baja en cuentas

Las adquisiciones y ventas ordinarias de activos financieros se reconocen en la fecha de la operación, aquella en la que el grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando los derechos a percibir flujos de efectivo derivados de dichos activos han expirado o se han cedido y el grupo ha traspasado la práctica totalidad de los riesgos y retribuciones de su titularidad.

Medición

En el reconocimiento inicial, el Grupo mide un activo financiero conforme a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero no estimado conforme a su valor razonable a través de cambios en resultados (VRCR), los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costes de transacción de los activos financieros contabilizados a su VRCR se imputan en la cuenta de resultados. Los activos financieros con derivados incorporados se consideran en su integridad al determinar si sus flujos de efectivo corresponden únicamente al pago del principal y los intereses. Una cuenta a cobrar sin un componente financiero significativo se mide inicialmente al precio de transacción.

Instrumentos de deuda

La medición ulterior de los instrumentos de deuda depende del modelo empresarial del Grupo para gestionar el activo y las características de este en cuanto al flujo de efectivo. Existen tres categorías de medición en las que el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

- Coste amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales en los que tales flujos representan únicamente pagos del principal y los intereses se miden al coste amortizado. Los intereses de tales activos financieros se incluyen en los ingresos financieros con arreglo al método del tipo de interés efectivo. Toda pérdida o ganancia surgida tras la baja en cuentas se reconoce directamente en la cuenta de resultados y se presenta en Otro beneficio/(pérdida), junto con las pérdidas y ganancias por tipo de cambio. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida aparte en la cuenta de resultados,
- VRORG: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de activos financieros en los que tales flujos representan únicamente pagos del principal y los intereses se miden conforme al VRORG. Las variaciones del importe contable se recogen en ORG, excepto para el reconocimiento de las pérdidas o ganancias por deterioro, los intereses y las pérdidas y ganancias por tipo de cambio, que se reconocen en la cuenta de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, las pérdidas o ganancias acumuladas reconocidas previamente en ORG se reclasifican de patrimonio a la cuenta de resultados, y se reconocen en Otros beneficios/(pérdidas). Los intereses de tales activos financieros se incluyen en los ingresos financieros con arreglo al método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias por tipo de cambio se presentan en Otros beneficios/(pérdidas), y los gastos por deterioro se recogen en una partida aparte en la cuenta de resultados,
- VRRCR: los activos que no satisfacen los criterios correspondientes al coste amortizado o al VRORG se miden al VRRCR. Una pérdida o una ganancia en una inversión en deuda que se mide posteriormente a su VRRCR se reconoce en la cuenta de resultados y se consigna neta en Otros beneficios/(pérdidas) en el período en que se produce.

Instrumentos de patrimonio

El Grupo mide posteriormente todas las inversiones de patrimonio conforme a su valor razonable. En los casos en los que la dirección del Grupo ha optado por presentar las pérdidas y ganancias en inversiones en patrimonio estimadas conforme al valor razonable en ORG, no se efectúa una reclasificación ulterior de tales pérdidas y ganancias estimadas conforme al valor razonable en la cuenta de resultados tras la baja en cuentas de la inversión.

Los dividendos derivados de tales inversiones siguen reconociéndose en la cuenta de resultados como "otros ingresos" cuando se establece el derecho del Grupo a percibir los pagos.

Las variaciones del valor razonable de los activos financieros contabilizados a su VRRCR se reconocen en otras pérdidas/(ganancias) de explotación en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro (y la anulación de las mismas) en inversiones de patrimonio medidas conforme a su VRORG no se detallan por separado de otras variaciones del valor razonable.

Deterioro

El Grupo evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias previstas asociadas a sus instrumentos de deuda contabilizados al coste amortizado y al VRORG. La metodología aplicada en materia de deterioro depende de que haya existido o no un incremento significativo en el riesgo crediticio. En el caso de las cuentas a cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado que contempla la NIIF 9, que requiere que las pérdidas previstas a lo largo del ciclo de vida útil se registren desde el reconocimiento inicial de dichas cuentas.

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas crediticias previstas (PCP) respecto a:

- los activos financieros que consisten en instrumentos de deuda como los préstamos, los valores de deuda, los saldos y depósitos bancarios y las cuentas a cobrar que se valoran al coste amortizado,
- los activos financieros que consisten en instrumentos de deuda estimados conforme a su valor razonable con cambios en otro resultado global,
- las cuentas a cobrar por arrendamiento financiero y arrendamiento operativo conforme a la NIC 17 y la NIIF 16 (cuando procede),
- los activos derivados de contratos con arreglo a la NIIF 15.

Las PCP se reconocen en dos fases. En el caso de las exposiciones crediticias respecto a las que no ha existido un aumento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se establecen provisiones para pérdidas crediticias que derivan de casos de impago posibles en los 12 meses siguientes (PCP en un plazo de 12 meses). En el caso de las exposiciones crediticias respecto a las que ha existido un aumento significativo

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión para las pérdidas crediticias previstas a lo largo de la vida restante de la exposición, con independencia del momento en que se produzca el impago (PCP de plazo indefinido). Los cambios en el saldo de la provisión para pérdidas se reconocen en la cuenta de resultados como ganancias o pérdidas por deterioro.

Un activo financiero es objeto de deterioro crediticio cuando han tenido lugar uno o varios sucesos con un efecto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de dicho activo. Entre las pruebas de que un activo financiero se ha deteriorado figuran los datos observables sobre tales sucesos.

El Grupo aplicó el enfoque simplificado respecto a:

- todas las cuentas a cobrar y activos contractuales que se derivan de operaciones en el ámbito de la NIIF 15, y que contienen un componente financiero significativo de conformidad con dicha Norma,
- todas las cuentas a cobrar por arrendamiento que se derivan de operaciones en el ámbito de la NIC 17 y la NIIF 16 (cuando procede).

En este sentido, el Grupo no lleva a cabo un seguimiento de las variaciones del riesgo crediticio, y reconoce en cambio una provisión por insolvencias basada en las PCP de plazo indefinido en cada fecha de presentación de informes. El Grupo ha establecido una matriz de provisiones basada en su experiencia histórica en cuanto a pérdidas crediticias, ajustada en función de factores prospectivos específicos de los deudores y el entorno económico.

Un activo financiero se amortiza plenamente cuando no existe expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales correspondientes.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

El Grupo clasificó sus activos financieros en las categorías siguientes: activos financieros estimados conforme a su valor razonable a través de la cuenta de resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos mantenidos hasta el vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación dependió del fin para el que se adquirieron las inversiones. El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y revisa esta designación en cada fecha de balance.

Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que se cotizan en un mercado activo. Se incluyen entre los activos corrientes, excepto en el caso de los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance. Se reconocen con arreglo a su coste amortizado, una vez deducidas las amortizaciones plenas por deterioro, y se detallan como activos corrientes en el balance, en "Deudores y otras cuentas a cobrar", si vencen en el plazo de 12 meses desde la fecha del balance.

Las adquisiciones y ventas ordinarias de activos financieros se reconocen en la fecha de la operación, aquella en la que el grupo se compromete a comprar o vender el activo de que se trate. Las inversiones se reconocen inicialmente conforme a su valor razonable más los costes de la operación. Esto atañe a todos los activos financieros no estimados conforme a su valor razonable a través de la cuenta de resultados. Los activos financieros estimados conforme a su valor razonable a través de la cuenta de resultados se reconocen inicialmente con arreglo a dicho valor, y los costes de la operación se detallan en la cuenta de resultados. Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando los derechos a percibir flujos de efectivo derivados de dichos activos han expirado o se han cedido y el grupo ha traspasado la práctica totalidad de los riesgos y retribuciones de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los estimados conforme a su valor razonable a través de la cuenta de resultados se contabilizan posteriormente en libros con arreglo a su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran a su precio de adquisición ajustado (coste amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo).

Deterioro

El Grupo evalúa en cada fecha de presentación de informes si existen o no pruebas objetivas del deterioro de activos.

Se reconoce una devaluación por el deterioro de la partida de "Deudores y otras cuentas a cobrar" cuando existen pruebas objetivas de que el Grupo no podrá recaudar todos los importes debidos, de conformidad

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

con las cláusulas iniciales de dichas cuentas. Si existen tales pruebas, la amortización por deterioro de las cuentas a cobrar se determina como la diferencia entre el valor contable de los activos en la fecha de la estimación, y el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos descontado utilizando el tipo de interés efectivo del instrumento financiero. Las pérdidas por deterioro se detallan en la cuenta de resultados.

p. Deudores y otras cuentas a cobrar

En "Deudores y otras cuentas a cobrar" se incluyen los activos financieros no derivados no negociados en mercados activos con importes fijos o determinables que han de reembolsarse. Estos activos se estiman inicialmente conforme a su valor razonable y, con posterioridad, a su coste amortizado una vez deducido el deterioro.

q. Pasivo financiero

Los elementos del pasivo financiero se estiman con arreglo a su coste amortizado o su VRCR.

Un pasivo financiero se clasifica con arreglo a su VRCR si se define como mantenido con fines de negociación, es un derivado, o se designa como tal en su reconocimiento inicial. Los elementos del pasivo financiero estimados conforme a su VRCR se miden con arreglo a su valor razonable, y las pérdidas y ganancias netas, incluido el gasto por intereses, se detallan en la cuenta de resultados como pérdida o beneficio. El Grupo no ha designado ningún pasivo financiero a su valor razonable a través de la cuenta de resultados.

Otros pasivos financieros se miden posteriormente conforme a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. El gasto por intereses y las pérdidas o ganancias por tipo de cambio se reconocen en la cuenta de resultados. Toda pérdida o ganancia derivada de una baja en cuentas se consigna asimismo en la cuenta de resultados. Esta categoría se aplica generalmente a los préstamos que devengan intereses.

Inicialmente, los préstamos se reconocen en los libros de cuentas conforme a su valor razonable, una vez deducidos los costes de transacción asociados al empréstito. Con posterioridad, los préstamos se detallan en los libros de cuentas con arreglo a su coste amortizado utilizando el tipo de interés efectivo.

El pasivo se da de baja en cuentas cuando la obligación subyacente al mismo se atiende, se cancela, o expira. Cuando un pasivo financiero existente se sustituye por otro del mismo prestamista conforme a condiciones sustancialmente diferentes, o las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera significativa, tal intercambio o modificación se tratan como una baja en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

La diferencia en los respectivos importes contables se consigna en la cuenta de resultados. Los préstamos se clasifican como pasivo corriente, a menos que al Grupo le asista un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo durante un plazo mínimo de 12 meses tras la fecha del balance.

r. Acreedores y otras cuentas a pagar y devengos

Estos importes representan elementos del pasivo respecto a los bienes y servicios proporcionados al Grupo previamente a la conclusión del ejercicio financiero que no se han abonado. Acreedores y otras cuentas a pagar se presentan como pasivos corrientes, a menos que el pago no venza en el plazo de 12 meses posterior al período de presentación de informes. Se reconocen inicialmente conforme a su valor razonable y, con posterioridad, se estiman con arreglo a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

s. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

El Grupo utiliza de manera esporádica instrumentos financieros derivados para cubrirse frente al riesgo de tipo de cambio en operaciones de explotación y financiación.

Los derivados se reconocen inicialmente conforme a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato correspondiente y, con posterioridad, se reestiman con arreglo a su valor razonable. El método de reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de que el derivado se designe o no como un instrumento de cobertura y, en caso afirmativo, de la naturaleza del elemento objeto de la cobertura.

Toda pérdida o ganancia derivada de las variaciones en el valor razonable de los derivados que no cumpla

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

los criterios para ser contabilizada como cobertura se traslada directamente a la cuenta de resultados del período.

El Grupo designa ciertos derivados como:

- instrumentos de cobertura de un determinado riesgo asociada a un activo o pasivo reconocido o una operación prevista altamente probable (cobertura de flujo de efectivo), o
- instrumentos de cobertura de una inversión neta en una operación extranjera (cobertura de inversiones netas).

Al inicio de la relación con la cobertura, el Grupo documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y los elementos objeto de la misma, incluido si se espera que las variaciones de los flujos de efectivo de dichos instrumentos compensen los cambios en los flujos de efectivo de los elementos cubiertos. El Grupo documenta su objetivo y estrategia en materia de gestión de riesgos para abordar sus operaciones de cobertura.

Cobertura de flujos de efectivo

La parte efectiva de las variaciones del valor razonable de derivados que se designan como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo y cumplen las condiciones para ser considerados como tales se reconoce en "Otro resultado global" y se acumula en la reserva de cobertura. La pérdida o ganancia correspondiente a la parte inefectiva se reconoce de inmediato en la cuenta de resultados en la partida de "Otros ingresos o gastos financieros - netos".

Cuando se utilizan contratos a plazo para cubrir operaciones previstas, el Grupo suele designar únicamente la variación del valor razonable del contrato a plazo relacionado con el componente al contado como el instrumento de cobertura. Las pérdidas o ganancias relacionadas con la parte efectiva de la variación del componente al contado de los contratos a plazo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo, en patrimonio. La variación del elemento a plazo del contrato que atañe al elemento cubierto ("elemento a plazo alineado") se reconoce en ORG en los costes de la reserva de cobertura, en patrimonio. En algunos casos, puede que la entidad designe la variación total del valor razonable del contrato a plazo (incluidos los puntos a plazo) como instrumento de cobertura. En tales casos, las pérdidas o ganancias relacionadas con la parte efectiva de la variación del valor razonable del contrato a plazo en su totalidad se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo, en patrimonio.

Los importes acumulados en patrimonio se reclasifican en la cuenta de resultados en los períodos en los que el elemento cubierto afecta al beneficio o la pérdida.

Si la cobertura deja de satisfacer los criterios para su contabilización o el instrumento de cobertura se vende, expira, se rescinde o se ejerce, se interrumpe la contabilización de la cobertura de manera prospectiva. Cuando se suspende la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, el importe que se haya acumulado en la reserva de cobertura se mantiene en patrimonio hasta que, en el caso de la cobertura de una operación que dé lugar al reconocimiento de una partida no financiera, se incluya en el coste de dicha partida a su reconocimiento inicial o, en el caso de otras coberturas de flujos de efectivo, se reclasifique a la cuenta de resultados en el mismo período o períodos en los que los flujos de efectivo futuros previstos afecten a dicha cuenta. Si ya no se prevé que se den los flujos de efectivo futuros cubiertos, los importes que se hayan acumulado en la reserva de cobertura y el coste de la misma se reclasifican de inmediato en la cuenta de resultados en la partida de "Otros ingresos o gastos financieros - netos".

Cobertura de inversiones netas

Las coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras se contabilizan de manera similar a las de flujos de efectivo.

Toda pérdida o ganancia derivada del instrumento de cobertura relativo a la parte efectiva de la cobertura se reconoce en "Otro resultado global" y se acumula en reservas, en patrimonio. La pérdida o ganancia correspondiente a la parte inefectiva se reconoce de inmediato en la cuenta de resultados. Las pérdidas o ganancias acumuladas en patrimonio se incluyen en la cuenta de resultados cuando la operación extranjera en cuestión se enajene parcialmente o se venda.

La cobertura es efectiva si:

- existe una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura,

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

- el efecto del riesgo crediticio no domina las variaciones de valor,
- el ratio efectivo de cobertura (importe designado del elemento cubierto/importe designado del instrumento de cobertura) se basa en los importes que utiliza el Grupo para la gestión de riesgos.

El Grupo utiliza préstamos como instrumento de cobertura de su exposición al riesgo de tipo de cambio de sus inversiones en filiales extranjeras.

t. Pagos basados en acciones y beneficios del empleado

Pagos basados en acciones

El Grupo con programas de pagos basados en acciones tanto liquidados mediante instrumentos de patrimonio, como liquidados en efectivo.

Transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio

El coste de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio con empleados se mide mediante referencia para adjudicar el valor razonable en la fecha de la concesión.

Dicho coste se reconoce, junto con el incremento correspondiente en patrimonio, a lo largo del período en el que se cumplen las condiciones de ejercicio, concluyendo en la fecha en la que los empleados de que se trate adquieran el derecho pleno a la adjudicación ("fecha de traspaso"). El gasto acumulado reconocido por las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de informes hasta la fecha de traspaso refleja la medida en que el período de devengo ha expirado y el número de adjudicaciones que, en opinión del Consejo de Administración de la sociedad dominante, sobre la base de la mejor estimación disponible del número de instrumentos de patrimonio, finalmente se consoliden.

Transacciones liquidadas en efectivo

Las transacciones liquidadas en efectivo se han contabilizado desde 2014 como resultado de la modificación introducida en los programas basados en acciones existentes. Algunos programas se modificaron de manera que pueden liquidarse en efectivo o mediante instrumentos de patrimonio a decisión del participante. Como resultado, el Grupo reestima el elemento de pasivo asociado a la transacción liquidada en efectivo.

Dicho elemento se mide posteriormente conforme a su valor razonable en cada fecha de balance y se reconoce en la medida en que haya transcurrido el período de consolidación del servicio, con los cambios en la valoración del elemento de pasivo reconocidos en la cuenta de resultados. De manera acumulativa, al menos el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión original se reconoce como gasto (gasto por pagos basados en acciones).

En la fecha de la liquidación, el Grupo vuelve a estimar el elemento de pasivo para determinar su valor razonable. El método de liquidación seleccionado en la práctica por los empleados dictará el tratamiento contable:

- si se opta por la liquidación en efectivo, el pago reduce el elemento de pasivo plenamente reconocido,
- si la liquidación se lleva a cabo en acciones, el saldo de dicho elemento se traspasa a patrimonio, siendo la contraprestación por las acciones otorgadas. Todo componente del patrimonio neto reconocido previamente se mantendrá en patrimonio neto.

Beneficios de empleados a largo plazo basados en sus años de servicio

El valor neto de los pasivos relacionados con los beneficios de empleados a largo plazo es el importe de los beneficios futuros que se devengaron a favor de los empleados en relación con el trabajo realizado por ellos en los períodos corriente y pasados. El pasivo se contabilizó sobre la base de los flujos de salida de efectivo futuros estimados, y en la fecha del balance, los importes tienen en consideración los derechos adquiridos por los empleados respecto a los ejercicios pasados y el ejercicio en curso.

Cotizaciones para prestaciones de jubilación

Durante el ejercicio financiero, el Grupo abona las cotizaciones para planes de pensiones obligatorios dependiendo del importe de los sueldos y salarios brutos a pagar, de conformidad con la normativa legalmente vinculante. El plan de pensiones públicas se basa en el principio de reparto, es decir, el Grupo ha de abonar las cotizaciones en un importe que comprende una parte porcentual de la remuneración al vencimiento, y no se adeudarán cotizaciones adicionales si la Compañía deja de emplear al personal de que

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

se trate. El plan público consiste en un plan de pensiones de cotización definida. Las cotizaciones al plan público se detallan en la cuenta de resultados en el mismo período que la remuneración correspondiente, en la partida de "Sueldos y salarios".

Programa de incentivos de la dirección para empleados del Grupo en mercados locales

El Grupo AmRest cuenta con un programa de incentivos de la dirección dirigido a los empleados del grupo español y basado en el resultado financiero de los mercados español, portugués y francés. El plan establece una tasa mínima de rentabilidad respecto al aumento de valor económico de la empresa en España. La dirección del Grupo valora este programa con arreglo a las mejores estimaciones disponibles, incluidas las previsiones del valor de la actividad en España y la evaluación de las fechas de liquidación del plan.

u. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (jurídica o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que un flujo de recursos que integren beneficios económicos se requieran para liquidar la obligación, y puede realizarse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando el Grupo prevé que parte o la totalidad de una provisión se reembolse, por ejemplo, con arreglo a un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como activo aparte, pero únicamente cuando dicho reembolso sea prácticamente cierto. El gasto correspondiente a una provisión se presenta en la cuenta de resultados, una vez deducido cualquier reembolso.

Si el efecto del valor temporal del dinero es sustancial, las provisiones se descuentan utilizando un tipo corriente antes de impuestos que refleje, cuando proceda, los riesgos específicos de la obligación. Cuando se utilice el descuento, el aumento de la provisión debido al transcurso del tiempo se reconoce como un coste financiero.

Reestructuración

Una provisión para reestructuración se reconoce cuando el Grupo cuenta con un plan de reestructuración formal y detallado, y la reestructuración o ha comenzado, o se ha anunciado públicamente. No se dotan provisiones respecto a futuras pérdidas de explotación.

Coste de disponer el establecimiento en la condición en la que se encontraba antes de que se firmase el contrato de arrendamiento

Dependiendo de las características de cada contrato, el Grupo puede verse obligado a disponer el establecimiento en la condición en la que se encontraba antes de que se firmase el contrato de arrendamiento. Los costes de las provisiones por baja de activos se estiman al valor actual de los costes previstos para liquidar la obligación correspondiente, utilizando los flujos de efectivo estimados, y se reconocen como parte del coste del activo de que se trate (activo de mejora de inmuebles arrendados en la sección de inmovilizado material).

La reversión del descuento se imputa a medida en que se incurra en la misma, y se reconoce en la cuenta de resultados como coste financiero. Los costes futuros estimados de la retirada de servicio se revisan periódicamente y se ajustan en caso necesario. Los cambios en los costes futuros estimados, o en el tipo de descuento aplicado, se añaden al coste del activo, o se deducen del mismo.

Contratos onerosos

Si el Grupo ha celebrado un contrato considerado oneroso, la obligación presente conforme al mismo se reconoce y mide como una provisión. No obstante, antes de que se establezca una provisión específica para un contrato oneroso, el Grupo reconoce toda pérdida por deterioro que se haya producido en los activos dedicados al contrato en cuestión.

Un contrato oneroso es aquel conforme al cual los costes inevitables (es decir, los que el Grupo no puede evitar porque existe el contrato) de atender las obligaciones contempladas en el contrato exceden los beneficios económicos que se prevé obtener del mismo. Los costes inevitables conforme a un contrato reflejan el menor coste neto de abandonar el mismo, que equivale al coste de cumplirlo, o cualquier indemnización sanción que se derive de su incumplimiento, si el importe de estas es inferior al coste del cumplimiento.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

v. Patrimonio neto

Comprende el patrimonio neto que puede atribuirse a los accionistas de la sociedad dominante y las participaciones no dominantes.

El patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante se agrupa en las siguientes posiciones:

- Capital,
- Reservas,
- Reservas voluntarias,
- Diferencias de conversión.

El efecto de las siguientes operaciones se presenta en reservas:

- prima de emisión (excedente sobre el importe nominal) y contribuciones adicionales al capital sin emisión de acciones efectuada por los accionistas previamente a convertirse en entidad pública,
- efecto de contabilizar las opciones de venta respecto a las participaciones no dominantes,
- efecto de contabilizar los pagos basados en acciones,
- acciones propias,
- efecto de la valoración de coberturas,
- efecto de contabilizar las operaciones con participaciones no dominantes.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se reflejan en el patrimonio neto, como deducción de los rendimientos. El efecto del impuesto de sociedades relativo a los costes de una transacción patrimonial también se contabiliza en el patrimonio neto.

Acciones propias

Cuando las acciones reconocidas como patrimonio se recompran, el importe de la contraprestación abonada, que incluye directamente los costes atribuibles, se contabiliza como una deducción del patrimonio. Las acciones recompradas se clasifican como acciones propias y se presentan en "Reservas".

41. Cambios en las políticas contables y la revelación de información

a. Cambios en los principios contables

▪ Cambio de la moneda de presentación y el nivel de agregación de los datos

En el segundo semestre de 2017, los accionistas de AmRest decidieron modificar el domicilio de esta de Breslavia, Polonia, a Madrid, España. Los documentos jurídicos respectivos se remitieron al órgano jurisdiccional español el 1 de marzo de 2018. El 14 de marzo de 2018, la Compañía recibió la confirmación e informó, tanto en el Mercado de Valores de Varsovia, como en el de Madrid, de que, el 12 de marzo de 2018, los órganos jurisdiccionales españoles competentes aprobaron el cambio de domicilio y registraron el domicilio de AmRest en Madrid. El informe anual del ejercicio de 2017 (para las cuentas anuales individuales y consolidados) se elaboró de conformidad con las NIIF y se publicó el 8 de marzo de 2018, denominado en miles de PLN. La decisión relativa al cambio de domicilio dio lugar a la consideración de modificar la moneda de presentación del Grupo del PLN al EUR. Teniendo en cuenta los asuntos referidos más adelante, el Grupo decidió cambiar su moneda de presentación a EUR, ya que es una divisa que responde mejor a las necesidades de los usuarios de informes financieros consolidados:

- AmRest es un operador global de restaurantes que lleva a cabo sus actividades en numerosos países y zonas monetarias. Un gran número de las empresas del Grupo utilizan el EUR como moneda funcional y de presentación.
- La gran mayoría de adquisiciones efectuadas por AmRest se llevan a cabo en EUR.
- Con el cambio de domicilio, al Grupo se le exigirá que publique sus cuentas anuales tanto en el Mercado de Valores de Varsovia (donde cotiza), como en el Mercado de Valores de Madrid (donde se encuentra domiciliado). El EUR es una divisa ampliamente utilizada en la presentación de las cuentas anuales de las entidades domiciliadas en España.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

- El Mercado de Valores de Varsovia permite la publicación de informes en EUR.
- El EUR es una divisa ampliamente utilizada en los informes financieros, especialmente por las entidades domiciliadas en la Unión Europea.
- El plan de desarrollo a largo plazo contempla inversiones en Europa occidental, donde el EUR constituye una moneda funcional.
- El Grupo cambió asimismo la denominación de sus informes internos a EUR.

El cambio de la moneda de presentación conforme a las NIIF se considera una variación en la política contable y debe aplicarse de manera retrospectiva. El cambio de la moneda de presentación no ha ejercido ningún efecto en el activo, el pasivo, o el patrimonio total, pero repercute en la conversión de determinadas posiciones de patrimonio.

A efectos de los datos de conversión comparativos, se aplicaron las normas que siguen:

- En el caso del capital, que se emite en realidad en EUR, se asignaron valores históricos en EUR. El valor del capital en acciones no es significativo.
- En el caso de las partidas de la prima de emisión, se analizaron las variaciones históricas. Los incrementos sustanciales del capital en acciones se convirtieron utilizando tipos de cambio históricos desde la fecha de cada operación.
- Las operaciones con acciones propias desde 2015 se han recalculado en todos sus movimientos. El criterio FIFO se utiliza en las enajenaciones de acciones propias. En consecuencia, dichas acciones se convirtieron a EUR utilizando costes históricos.
- En el caso de las operaciones de pagos basados en acciones (PBA) reconocidas en 2015 y en ejercicios posteriores, se aplicó un tipo de cambio medio para cada ejercicio (años 2015-2016), o para cada trimestre (año 2017).
- Las operaciones con participaciones no dominantes se reconocieron conforme al tipo de cambio histórico.
- En cuanto a la conversión de posiciones de pérdidas o beneficios y reservas voluntarias reconocidas en 2015 y ejercicios anteriores, se aplicó un tipo de cambio medio para cada trimestre, y para las reconocidas en 2017 y 2017, se empleó un tipo de cambio respecto a cada empresa del Grupo. Como consecuencia, los datos consolidados trimestralmente para cada línea de la cuenta de resultados se convierten efectivamente utilizando tipos de cambio diferentes.
- Como consecuencia de las operaciones anteriores, se determinó un nuevo saldo de las diferencias de conversión de moneda extranjera. Las diferencias de cambio tuvieron que establecerse de nuevo, respecto a las entidades del Grupo en las que la moneda funcional es distinta del EUR. Las diferencias entre las reservas de conversión de moneda se reconocieron en "Otro resultado global".
- Para la conversión de todos los activos y pasivos se aplicó un tipo de cambio de cierre.
- Las posiciones de flujo de efectivo referidas a posiciones de la cuenta de resultados se convirtieron conforme a un tipo de cambio medio mensual para cada empresa. Para las posiciones relativas a las adquisiciones, se aplicaron tipos de cambio históricos, y para todas las demás, se empleó un tipo de cambio medio trimestral. La diferencia resultante de la conversión de flujo de efectivo se presentó en el efecto de las variaciones del tipo de cambio.

Posteriormente, con el fin de presentar mejor y con más claridad la información, los datos se agregaron en millones de EUR con un decimal.

El resumen de las modificaciones correspondientes a los cambios descritos anteriormente se presentó en el cuadro que figura al final de esta nota.

b. Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por el Grupo

▪ NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 establece los requisitos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, y algunos contratos para comprar o vender elementos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Todos los instrumentos financieros en el estado de posición financiera consolidado del Grupo a 1 de enero de 2018 se clasifican como medidos al coste amortizado, y la adopción de la NIIF 9 no dio lugar a cambios significativos en el valor de tales instrumentos financieros. Como consecuencia, no hubo cambios de presentación ni de valoración en el balance consolidado. Conforme a los requisitos de la norma, en la cuenta de resultados consolidada se añadió una nueva línea denominada "Pérdidas netas por deterioro en activos financieros".

Los activos y pasivos financieros del Grupo a 1 de enero de 2018 se presentan en el cuadro que sigue:

	Categoría de medición		Importe contable	
	Original (NIC 39)	Nuevo (NIIF 9)	Original	Nuevo
Activos financieros:				
Fianzas	Coste amortizado	Coste amortizado	18,8	18,8
Deudores y otras cuentas a cobrar	Coste amortizado	Coste amortizado	21,4	21,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Coste amortizado	Coste amortizado	131,2	131,2
Total activo financiero			171,4	171,4
Pasivo financiero:				
Préstamos bancarios, obligaciones, SSD	Otro pasivo financiero: coste amortizado	Otro pasivo financiero: coste amortizado	471,6	471,6
Pasivos por arrendamiento financiero	Otro pasivo financiero: coste amortizado	Otro pasivo financiero: coste amortizado	2,1	2,1
Acreedores y otras cuentas a pagar	Otro pasivo financiero: coste amortizado	Otro pasivo financiero: coste amortizado	126,2	126,2
Total de pasivos financieros			599,9	599,9

En la nota 37 figura información adicional sobre el modo en que el Grupo mide la provisión por deterioro.

El Grupo aplicó la contabilidad de coberturas de manera prospectiva. En la fecha de la aplicación inicial, todas las relaciones de cobertura existentes del Grupo eran elegibles para ser tratadas como relaciones de coberturas permanentes. Dado que el Grupo utiliza las coberturas de inversiones netas, la adopción de los requisitos sobre contabilidad de coberturas de la NIIF 9 no tuvo un impacto significativo en las cuentas anuales o la política contable del Grupo.

En 2017, el Grupo refinanció uno de sus préstamos sin modificación de la fecha de vencimiento. Dos de cuatro prestamistas se modificaron. La deuda existente se dio de baja en cuentas y se reconoció una nueva. No existen diferencias con el enfoque considerado en la NIIF 9.

La política contable que adoptó el Grupo se describe en la nota 40.

▪ NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco global para determinar si se reconocen determinados ingresos, en qué medida, y cuándo. Sustituyó a la NIC 18 Ingresos, a la NIC 11 Contratos de construcción y diversas interpretaciones relacionadas.

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos procedentes de contratos con clientes y exige que los ingresos se reconozcan en un importe que refleje la contraprestación a la que una entidad prevé tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. La NIIF 15 exige a las entidades que actúen prudentemente, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes.

El Grupo ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulativo (sin recursos prácticos), con el efecto de aplicar inicialmente esta norma reconocida en la fecha de la aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En este sentido, la información presentada respecto a 2017 no se ha "re-expresado", es decir, se presenta según se consignó previamente, conforme a las NIC 18 y 11 y las interpretaciones asociadas. Por otra parte, los requisitos de divulgación en la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Fuentes de ingresos:

- Ventas de restaurantes: los ingresos de la venta de bienes por restaurantes propiedad del Grupo se reconocen como ventas de este cuando el cliente adquiere los bienes, momento en el que se atiende nuestra obligación asociada a nuestra prestación,
- Franquicias y otras ventas: ingresos derivados de los contratos de franquicia principal (el derecho a otorgar una licencia a terceros) y la franquicia de marcas propias.

Fuentes de ingresos sustanciales en la fecha de aplicación inicial:

- Los royalties (basados en un porcentaje de las ventas de restaurantes aplicables) se reconocen a medida que se producen las ventas correspondientes,
- Los ingresos de la venta de productos a los franquiciados se reconocen en el momento de la transacción, cuando se atiende nuestra obligación asociada a nuestra prestación,
- Cánones iniciales - el Grupo analiza si las actividades realizadas se distinguen de la marca de la franquicia. Si no representan una obligación de prestación aparte, se reconocen de manera lineal a lo largo de la vigencia del contrato. Si representan una obligación aparte, el Grupo estima la asignación de la parte del precio de transacción a la obligación de prestación de que se trate.

La NIIF 15 no ejerció un impacto significativo en las políticas contables del Grupo respecto a las fuentes de ingresos descritas más arriba, excepto en lo que atañe a los cánones iniciales. Antes del 1 de enero de 2018, el Grupo reconoció los cánones iniciales abonados por los franquiciados de La Tagliatella en el momento en que todos los acuerdos esenciales convenidos en las distintas áreas de la contratación se atendieron a efectos de la apertura de los restaurantes. El reconocimiento con arreglo a la NIIF 15 se describe más arriba. Por tanto, conforme a la NIIF 15, los ingresos se reconocen más tarde que con sujeción a la NIC 18. El impacto de estos cambios, al margen de los ingresos, consiste en el aumento de los ingresos diferidos, que se incluyen ahora como una línea aparte en "Acreedores y otras cuentas a pagar - pasivos contractuales". El valor total del ajuste ascendió a 2,3 millones de EUR. No hubo ningún impacto significativo en la cuenta de resultados consolidada ni en los flujos de efectivo del Grupo en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Los pasivos contractuales que se derivan fundamentalmente de los programas de fidelidad de clientes y de las tarjetas de regalo se presentaron, aplicando el concepto de materialidad, en Acreedores y otras cuentas a pagar, en el estado consolidado de posición financiera (nota 31).

En el cuadro que sigue se resume el impacto de la transición a las NIIF en el estado de posición financiera a 1 de enero de 2018:

	31 de diciembre de 2017 (re-expresado)	NIIF 15	1 de enero de 2018 (re-expresado)
Patrimonio neto			
Reservas voluntarias	190,8	(2,3)	188,5
Pasivo			
Acreedores y otras cuentas a pagar	188,7	2,3	191,0
Total patrimonio neto y pasivo	379,5	-	379,5

La política contable detallada en cuanto al reconocimiento de los ingresos se describe en la nota 40.

La NIIF 15 exige una desagregación de los ingresos en diferentes categorías que ilustran cómo la naturaleza, el importe, los plazos y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por los factores económicos. No obstante, teniendo en cuenta la naturaleza de las fuentes de ingresos, el Grupo no considera que exista motivo para presentar una desagregación más detallada de los ingresos que la descrita anteriormente y presentada en la nota del segmento.

▪ Otras normas recién aplicadas y modificadas

Las modificaciones e interpretaciones que figuran más adelante se aplicaron en el ejercicio de 2018 y no ejercieron ningún impacto significativo en las políticas contables aplicadas.

Modificaciones de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Las modificaciones no cambian los principios subyacentes de la Norma, pero aclaran cómo deben aplicarse estos. En concreto, aclaran la manera de identificar una obligación de prestación (la promesa de transferir un

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

bien o un servicio a un cliente) en un contrato; de determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de gestionar el bien o el servicio que se prestará); y de establecer si los ingresos derivados de otorgar una licencia deben reconocerse en una fecha concreta o a lo largo del tiempo.

Modificaciones a la NIIF 2, Pagos basados en acciones

Las modificaciones dan lugar a que las condiciones de consolidación no de mercado asociadas al rendimiento repercutirán en la medición de las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo del mismo modo que las adjudicaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio. Las modificaciones también aclaran la clasificación de una transacción con una característica de liquidación neta en la que la entidad retiene una parte determinada de los instrumentos de patrimonio que, de otro modo, se emitirían a la contraparte a su ejercicio (o consolidación) a cambio de liquidar la obligación fiscal de la contraparte que se asocia al pago basado en acciones. Tales operaciones se clasifican como liquidadas mediante instrumentos de patrimonio en su totalidad.

Por último, las modificaciones aclaran asimismo la contabilidad de los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que se modifican para convertirse en liquidados mediante instrumentos de patrimonio, como sigue (a) el pago basado en acciones se mide por referencia al valor razonable en la fecha de la modificación de los instrumentos de patrimonio otorgados como resultado de la modificación; (b) el elemento de pasivo se da de baja en cuentas tras la modificación; (c) el pago basado en acciones liquidado mediante instrumentos de patrimonio se reconoce en la medida en que los servicios se hayan prestado hasta la fecha de la modificación; y (d) la diferencia entre el importe contable del elemento de pasivo en la fecha de la modificación y el importe reconocido en el patrimonio en la misma fecha se registra en la cuenta de resultados de inmediato.

Modificaciones de la NIC 40: Inversiones inmobiliarias

Las modificaciones aclaran los requisitos relativos a las inversiones inmobiliarias en lo que atañe a los inmuebles en construcción.

CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La interpretación aborda la manera de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer el tipo de cambio que deberá utilizarse en el reconocimiento inicial del activo, el gasto o el ingreso en cuestión (o parte del mismo), y en la baja en cuentas de un activo o un pasivo no monetarios derivados de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera.

Modificaciones de la NIIF 4 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la adopción y aplicación de la nueva norma sobre instrumentos financieros, la NIIF 9, antes de aplicar la NIIF 17 Contratos de seguro, que sustituye a la NIIF 4. Las modificaciones introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro: una exención temporal respecto a la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque basado en la superposición. Estas modificaciones no atañen al Grupo.

c. Contabilidad de adquisiciones finales de combinaciones de negocios

Entrada en el mercado alemán de restaurantes KFC: adquisición de restaurantes KFC

En el primer trimestre de 2018, el Grupo AmRest culminó el proceso de transacción fiscal correspondiente a la adquisición de 15 restaurantes KFC en explotación en el mercado alemán y completó el proceso de asignación de precios de compra.

Descripción de la adquisición

El 30 de noviembre de 2016, AmRest suscribió un contrato de venta y adquisición de activos (el "CAA") con la filial alemana de Kentucky Fried Chicken (Great Britain) Ltd. Con arreglo a lo dispuesto en el CAA, AmRest adquirió 15 restaurantes de KFC operativos en el mercado alemán. La "Culminación" dependió de ciertas condiciones adicionales, como la obtención de autorizaciones relativas a la defensa de la competencia (*antitrust*), la celebración de convenios adicionales que garanticen un adecuado funcionamiento tras la Culminación, y la ausencia de cambios adversos significativos.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

El 1 de marzo de 2017 se completó la operación y, desde entonces, AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG se convirtió en la entidad encargada de la explotación de 15 restaurantes de KFC en Alemania. El precio de adquisición ascendió a 10,3 millones de EUR.

Aparte del precio de compra referido, el Grupo incurrió en los costes correspondientes a los cánones iniciales de todos los establecimientos nuevos por un importe total de 0,7 millones de EUR. Los cánones iniciales abonados se reconocieron como inmovilizado intangible en la fecha de adquisición.

Asignación del precio de adquisición

Las estimaciones realizadas y los supuestos utilizados (en relación con los activos más significativos como el activo fijo y el inmovilizado intangible, así como el activo por impuestos diferidos) fueron verificados por una entidad independiente especializada en este tipo de valoraciones.

El valor razonable del fondo de comercio y de los activos por impuestos diferidos presentado en la nota de adquisición en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017 se ajustó: el fondo de comercio se redujo en 0,1 millones de EUR y los activos por impuestos diferidos se elevaron en el mismo importe. El valor razonable de otros activos netos no se modificó.

El fondo de comercio reconocido en esta adquisición consiste fundamentalmente en las sinergias no identificadas por separado, el potencial de mercado no explotado y las economías de escala previstas derivadas de la combinación de las actividades actuales del Grupo AmRest y las empresas adquiridas. El fondo de comercio se amortiza a efectos fiscales.

Los ajustes introducidos no afectaron sustancialmente a los datos comparativos presentados en estos estados financieros consolidados en lo que atañe a las cuentas de resultados consolidada y pormenorizada, ni a los flujos de efectivo derivados de actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujos de efectivo consolidado, ni al beneficio por acción. Por tanto, los datos no se modificaron. Los estados consolidados de posición financiera a 31 de diciembre de 2017 se ajustaron para reflejar las cifras de asignación del precio de adquisición final.

Entrada en el mercado francés de restaurantes: adquisición del operador Pizza Hut Delivery

En el segundo semestre de 2018, el Grupo culminó el proceso de asignación del precio de adquisición a los activos adquiridos y los pasivos contraídos.

Descripción de la adquisición

El 16 de mayo de 2017, AmRest celebró un Contrato de Compra de Acciones ("CCA") con Top Brands NV, con arreglo al cuál, adquirió el 100 % de las acciones de Pizza Topco France SAS (actualmente, AmRest Topco France SAS).

En el marco de la operación también se suscribió el contrato de franquicia principal, conforme al que AmRest se convierte en el franquiciado principal y exclusivo y tiene el derecho de otorgar a terceros licencias para la explotación de los restaurantes Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery (subfranquicias) en Francia y Mónaco.

Asignación del precio de adquisición

En el cuadro que sigue figura una comparación de la asignación de precios de adquisición preliminar presentada en las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, junto con los valores determinados finalmente.

Pizza TopCo France SAS (actualmente AmRest Topco France SAS)	Valor razonable preliminar millones EUR	Valor razonable final millones EUR
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	0,8	0,8
Inmovilizado material	1,1	0,4
Inmovilizado intangible	6,2	6,2
Otro activo no corriente	0,1	0,1
Deudores y otras cuentas a cobrar	1,5	1,3
Existencias y otro activo corriente	0,7	0,7
Pasivos 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

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Precio de adquisición	12,8	12,8
Menos activos netos adquiridos y pasivos asumidos	4,7	4,0
Fondo de comercio	8,1	8,8
Importe abonado en efectivo	12,8	12,8
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	0,8	0,8
Flujos de salida de efectivo en la adquisición	12,0	12,0

Como parte del proceso de asignación del precio de adquisición final, el Grupo ha verificado en particular los valores razonables del inmovilizado material y de las cuentas a cobrar adquiridos. Conforme al contrato de compra, el Grupo no adquirió algunas de las cuentas a cobrar de los subfranquiados generadas previamente a la asunción del control por parte de AmRest. El Grupo está obligado a verificar periódicamente los flujos de entrada de efectivo derivados de la liquidación de estas facturas, y a reembolsar estas operaciones al propietario anterior de las empresas de PH France.

En el proceso del precio de adquisición, el Grupo ha reconocido el valor del inmovilizado intangible relacionado con el derecho exclusivo del franquiciado principal en el mercado francés en el área de los servicios de entrega y exprés. El valor razonable total ascendió a 6 millones de EUR. Un activo se amortiza a lo largo de su vida útil de 10 años.

Las estimaciones realizadas y los supuestos utilizados los verifica una entidad independiente especializada en este tipo de valoraciones. El pasivo por impuestos diferidos también se reconoció en cuanto a la respectiva diferencia temporal entre los valores fiscales y contables.

El Grupo consideró asimismo el posible reconocimiento de otros elementos del inmovilizado intangible, como los contratos de alquiler favorables, la base de datos de fidelidad de clientes, etc., y no identificó ningún otro activo material que debiera contabilizarse.

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

Los ajustes introducidos no afectaron sustancialmente a los datos comparativos presentados en estos estados financieros consolidados anuales en lo que atañe a la cuentas de resultados consolidada y pormenorizada, ni a los flujos de efectivo derivados de actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujos de efectivo consolidado, ni al beneficio por acción. Por tanto, los datos no se modificaron. Los estados consolidados de posición financiera a 31 de diciembre de 2017 se ajustaron para reflejar las cifras de asignación del precio de adquisición final.

Entrada en el mercado francés de restaurantes KFC: Grupo AmRest Opco SAS - cambios en el proceso de asignación del precio de adquisición

En el cuarto semestre de 2018, el Grupo culminó el proceso de asignación del precio de adquisición a los activos adquiridos y los pasivos contraídos de los restaurantes de KFC Francia.

Asignación del precio de adquisición

En la nota 6 figura la contabilidad final de toda la operación de acceso al sector de los restaurantes KFC en Francia. Esta operación comprendió más de 40 restaurantes adquiridos por separado en un plazo de más de 6 meses. La mayoría de los restaurantes fueron adquiridos en 2017, y contabilizados provisionalmente a 31 de diciembre de ese ejercicio.

En el cuadro que sigue figura una comparación de la asignación de precios de adquisición preliminar presentada en las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y los valores determinados finalmente respecto a parte de la adquisición de KFC France.

Grupo AmRest Opco SAS	Valor razonable preliminar millones EUR	Valor razonable final millones EUR
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	0,1	0,1
Inmovilizado material	30,0	32,0
Inmovilizado intangible	1,8	1,8

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Grupo AmRest Opco SAS	Valor razonable preliminar millones EUR	Valor razonable final millones EUR
Existencias	0,6	0,6
Activo relacionado con el derecho a contraprestación derivado del contrato de adquisición.	3,5	3,5
Devengos relacionados con los empleados	(3.5)	(3.5)
Activo por impuestos diferidos	-	2,4
Provisiones	-	(1.0)
Activos netos adquiridos	32,5	35,9
Precio de adquisición	42,3	43
Menos activos netos adquiridos y pasivos asumidos	32,5	35,9
Fondo de comercio	9,8	7,1
Importe abonado en efectivo	42,3	42,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	0,1	0,1
Flujos de salida de efectivo en la adquisición	42,2	42,2

El valor razonable del activo neto se ajustó en 3,4 millones de EUR, debido a la identificación de provisiones para los costes estimados de disponer el establecimiento en la condición en la que se encontraba antes de que se firmase el contrato de arrendamiento, por un importe de 1 millón de EUR, y al ajuste del valor del inmovilizado material reconocido por un importe de 2 millones de EUR. El activo por impuestos diferidos, que no se contabilizó en la asignación del precio de adquisición provisional, por un importe de 2,4 millones de EUR, también se reconoció en la respectiva diferencia temporal entre los valores fiscales y contables.

Como resultado del proceso final de identificación y verificación del valor razonable de los activos netos, así como del precio de adquisición ajustado, el fondo de comercio se ha reducido en 2,7 millones de EUR.

La contabilización de la asignación del precio de adquisición final dio lugar asimismo al ajuste de los valores de otro inmovilizado intangible (que se elevó en 1,1 millones de EUR) y de la partida de "Acreedores y otras cuentas a pagar" (que aumentó en 2 millones de EUR). Esto ilustra el efecto de la verificación y el reconocimiento de los devengos adicionales correspondientes a las cuentas a pagar respecto al inmovilizado material, así como de la identificación final del inmovilizado intangible asignado a los establecimientos que ya se encuentran abiertos, que previamente no se identificó ni se incluyó en el fondo de comercio.

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

Los ajustes introducidos no afectaron sustancialmente a los datos comparativos presentados en estos estados financieros consolidados anuales en lo que atañe a la cuentas de resultados anual consolidada, ni a los flujos de efectivo derivados de actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujos de efectivo consolidado anual, ni al beneficio por acción. Por tanto, estos datos no se modificaron. Los estados anuales consolidados de posición financiera a 31 de diciembre de 2017 se ajustaron para reflejar las cifras de asignación del precio de adquisición final.

Entrada en el mercado ruso de restaurantes KFC:

En el cuarto semestre de 2018, el Grupo culminó el proceso de asignación del precio de adquisición a los activos adquiridos y los pasivos contraídos de los restaurantes de KFC Rusia.

Descripción de la adquisición

El 2 de octubre de 2017, el Grupo adquirió el 100 % de las acciones de Chicken Yug OOO a la Sra. Svetlana Mikhailovna Popova. El precio de adquisición convenido inicialmente ascendió a 24.5 millones de EUR (1655 millones de RUB) y se elevó en 0,6 millones de EUR (38,5 millones de RUB) debido a la adquisición de activos adicionales.

Como resultado de la operación referida, el Grupo ha consolidado su presencia en el mercado ruso al añadir 22 restaurantes a la cartera existente, y ha acelerado el desarrollo de la marca KFC.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Asignación del precio de adquisición

El Grupo culminó el proceso de asignación del precio de adquisición y no identificó ajustes adicionales respecto a la conciliación preliminar presentada en anteriores informes. En consecuencia, la asignación del precio de adquisición final no dio lugar a la modificación del estado comparativo de posición financiera, la cuenta de resultados o los estados de flujos de efectivo.

El valor razonable del inmovilizado material adquirido se reconoció sobre la base de la valoración de una empresa de construcción externa, y los equipos los valoraron una agencia certificada independiente. El Grupo no identificó ningún inmovilizado intangible adicional adquirido en la operación que debiera contabilizarse, al margen de los que fueron reconocidos previamente por la entidad adquirida.

El proceso de asignación del precio de adquisición se consignó en las cuentas anuales consolidadas en el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2017, que se denominaron en zlotys. A continuación, figura la nota correspondiente en la que se refiere el valor razonable de los activos netos adquiridos, el fondo de comercio y el precio de adquisición en la fecha de la compra en millones de euros:

Chicken Yug 000	31 de diciembre de 2017 Valor razonable (en millones RUB)	31 de diciembre de 2017 Valor razonable (en millones EUR)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	0,6	0,0
Inmovilizado material	228,0	3,4
Inmovilizado intangible	42,0	0,6
Otro activo no corriente	14,7	0,2
Existencias	22,7	0,3
Otro activo corriente	10,6	0,2
Pasivo por impuestos diferidos	(33.7)	(0.5)
Activos netos adquiridos	284,9	4,2
Precio de adquisición	1 693.9	25,1
Menos activos netos adquiridos y pasivos asumidos	284,9	4,2
Fondo de comercio	1 408.9	20,9
Importe abonado en efectivo	1 693.9	25,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	0,6	0,0
Flujos de salida de efectivo en la adquisición	1 693.3	25,1

El precio de adquisición no incluye el elemento de la contraprestación contingente. Los costes relacionados con la adquisición en la operación ascendieron a 0,5 millones de EUR.

El fondo de comercio es atribuible fundamentalmente a la plantilla de trabajadores, a la buena rentabilidad de las empresas adquiridas y a las sinergias que se prevé lograr al integrar tales empresas en los establecimientos de KFC existentes previamente en Rusia.

No se prevé que el fondo de comercio reconocido sea deducible a efectos fiscales.

El fondo de comercio se ha asignado a las empresas de KFC Rusia y es objeto de pruebas para determinar su deterioro junto con el fondo de comercio reconocido previamente y las empresas de KFC Rusia preexistentes. La prueba de deterioro anual realizada a la conclusión del ejercicio de 2018 no dio lugar a ninguna pérdida por deterioro del fondo de comercio.

Entrada en otros mercados en Polonia y Alemania

En el tercer y el cuarto trimestres de 2018, el Grupo culminó el proceso de asignación del precio de adquisición a los activos adquiridos y los pasivos contraídos correspondientes a las operaciones referidas más adelante.

Descripción de la adquisición

El 31 de julio de 2017, el Grupo AmRest suscribió un Contrato de franquicia principal ("CFP") con Yum Restaurants International Holdings, LLC, y adquirió dos restaurantes de entrega a domicilio de Pizza Hut con arreglo al Contrato de adquisición de activos ("CAA") con Pizza Hut Delivery Germany GmbH. El precio de adquisición ascendió a 1 EUR. Tal operación figuraba contabilizada como cesión de activos a 31 de diciembre de 2017.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Combinaciones de negocios:

- El 1 de agosto de 2017, el Grupo AmRest adquirió 3 restaurantes KFC en Alemania, y el precio de adquisición ascendió a 1,7 millones de EUR.
- El 31 de agosto de 2017, el Grupo AmRest adquirió las acciones de reciente emisión de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (en lo sucesivo, "RPP"), el operador de la plataforma PizzaPortal.pl en Polonia, y se convirtió en su accionista mayoritario, con un 51% del total de las acciones de RPP. El 49% de acciones restante siguió siendo propiedad de Delivery Hero. El precio de adquisición del 51% de las acciones de RPP se convino en unos 2,4 millones de EUR (10,1 millones de PLN). Además, las partes del Acuerdo de Accionistas se comprometieron a invertir en RPP por un importe de 3,3 millones EUR (14 millones de PLN, 7 millones de PLN cada una de ellas) en el primer trimestre de 2018, y los pagos se efectuaron por su importe total (en diciembre de 2017 y enero de 2018).
- El 18 de octubre de 2017, el Grupo AmRest suscribió un contrato con AutoGrill Polska Sp. z o.o. (en lo sucesivo, ATG) para la adquisición de 6 restaurantes. El precio de adquisición ascendió a 1,9 millones de EUR (unos 8 millones de PLN).

Asignación del precio de adquisición

En el tercer y el cuarto trimestres de 2018, el Grupo culminó el proceso de asignación del precio de adquisición a los activos adquiridos y los pasivos contraídos correspondientes a las operaciones referidas más adelante:

- Adquisición de 3 restaurantes KFC en Alemania el 1 de agosto de 2017 (precio de compra de 1,7 millones de EUR), y de 6 restaurantes a AutoGrill Polska Sp. z o.o. el 18 de octubre de 2017 (precio de compra de 1,9 millones de EUR). No hubo diferencia entre los importes presentados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para 2017.
- Adquisición del 51% de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (el operador de la plataforma PizzaPortal.pl en Polonia), con un precio de compra de 2,4 millones de EUR (10,1 millones de PLN). En el proceso de asignación del precio de adquisición final, el Grupo ha verificado en particular los valores razonables de la marca y de las bases de datos de clientes y restaurantes. El valor razonable final de la marca ascendió a 0,9 de (3,9 millones de PLN), mientras que el valor razonable final de las bases de datos de clientes y restaurantes ascendió a 0,9 millones de EUR (3,9 millones de PLN). La PND ascendió a 1,6 millones de EUR (6,9 millones de PLN) y se midió como la parte proporcional de los activos identificables netos de la entidad adquirida. Las estimaciones realizadas y los supuestos utilizados los verificó una entidad independiente especializada en este tipo de valoraciones. El pasivo por impuestos diferidos también se reconoció en cuanto a la respectiva diferencia temporal entre los valores fiscales y contables. El valor razonable del fondo de comercio, el inmovilizado intangible y el activo por impuestos diferidos presentado en la nota de adquisición en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre se ajustó: el fondo de comercio se redujo en 0,5 millones de EUR (2,1 millones de PLN), el inmovilizado intangible se elevó en 1,1 millones de EUR (4,8 millones de PLN), y el pasivo por impuestos diferidos aumentó en 0,2 millones de EUR (0,9 millones de PLN). El valor razonable de otros activos netos no se modificó. Los ajustes introducidos no afectaron sustancialmente a los datos comparativos en lo que atañe a la cuentas de resultados consolidada y pormenorizada, ni a los flujos de efectivo derivados de actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujos de efectivo consolidado, ni al beneficio por acción. Por tanto, los datos no se modificaron.

d. Resumen de reexpresiones:

El resumen de las reexpresiones relativo a los cambios descritos más arriba, a saber:

- cambio en la moneda de presentación,
- cambio del nivel de agregación,
- cambio en el proceso de asignación del precio de adquisición,

se presenta en los cuadros que siguen.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Efecto del cambio de la moneda de presentación en la cuenta de resultados consolidada

	ejercicio concluido el	
	31 de diciembre de 2017 Publicado miles de PLN	31 de diciembre de 2017 Re-expresado millones EUR
Operaciones continuas		
Ventas de restaurantes	4 943 953	1 162,3
Franquicias y otras ventas	321 554	75,6
Total de ingresos	5 265 507	1 237,9
Gastos de restaurantes:		
Alimentos y materiales	(1 440 242)	(338,5)
Sueldos y salarios	(1 200 058)	(282,1)
Royalties	(252 444)	(59,4)
Gastos de alquileres y otros gastos de explotación	(1 505 513)	(353,9)
Gastos de las franquicias y otros gastos	(213 821)	(50,3)
Gastos generales y administrativos	(387 221)	(91,1)
Total de costes y pérdidas de explotación*	(4 999 299)	(1 175,3)
Pérdidas netas por deterioro en activos financieros*	(8 103)	(1,9)
Pérdidas netas por deterioro en otros activos*	(24 749)	(5,9)
Otros ingresos de explotación	33 526	7,9
Beneficio de la explotación	266 882	62,7
Costes financieros	(59 633)	(14,0)
Ingresos financieros	3 397	0,8
Resultado antes de impuestos	210 646	49,5
Impuesto sobre ganancias	(29 317)	(6,8)
Beneficio del período	181 329	42,7
Atribuible a:		
Accionistas de la sociedad dominante	182 281	42,9
Participaciones no dominantes	(952)	(0,2)

*Cambios menores en la presentación reflejados.

Efecto del cambio de la moneda de presentación en la cuenta consolidada de resultado global

	ejercicio concluido el	
	31 de diciembre de 2017 Publicado miles de PLN	31 de diciembre de 2017 Re-expresado millones EUR
Beneficio del período	181 329	42,7
Otros resultados globales		
Diferencias de cambio por conversión de operaciones extranjeras	(147 564)	(16,9)
Cobertura de inversiones netas	51 789	12,1
Impuesto sobre las ganancias relativo a la cobertura de inversiones netas	(9 840)	(2,3)
<i>Total de partidas que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados.</i>	(105 615)	(7,1)
Otro resultado global	(105 615)	(7,1)
Total resultado global	75 714	35,6
Atribuible a:		
Accionistas de la sociedad dominante	85 900	38,2
Participaciones no dominantes	(10 186)	(2,6)

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Efecto del cambio de la moneda de presentación en el estado consolidado de posición financiera y reconocimiento final de PPA

31 de diciembre de 2017

	Publicado	Ajuste 1	Ajuste 2	Ajuste 3	Re-expresado
	miles PLN	millones EUR	millones EUR	millones EUR	millones EUR
Activo					
Inmovilizado material	1 690 155	404,6	-	1,4	406,0
Fondo de comercio	909 310	217,7	-	(2,6)	215,1
Otro inmovilizado intangible	612 690	146,7	-	2,2	148,9
Inversiones inmobiliarias	22 152	5,3	-	-	5,3
Otro activo no corriente	95 853	22,9	-	-	22,9
Activos por impuestos diferidos	59 302	14,2	-	2,5	16,7
Total activo no corriente	3 389 462	811,4	-	3,5	814,9
Existencias	93 628	22,4	-	-	22,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	162 004	38,8	-	(0,1)	38,7
Cuentas a cobrar por el impuesto sobre las ganancias	4 174	1,0	-	-	1,0
Otro activo corriente	121 571	29,1	-	-	29,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	548 248	131,2	-	-	131,2
Total activo corriente	929 625	222,5	-	(0,1)	222,4
Total activo	4 319 087	1 033,9	-	3,4	1 037,3
Patrimonio neto					
Capital social	714	0,2	-	-	0,2
Reservas	606 366	145,2	7,1	-	152,3
Reservas voluntarias	837 301	200,4	(9,6)	-	190,8
Diferencias 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
Participaciones no dominantes	35 184	8,4	-	0,5	8,9
Total patrimonio neto	1 345 648	322,1	-	0,5	322,6
Pasivo					
Préstamos que devengan intereses	1 811 975	433,8	-	-	433,8
Pasivos por arrendamiento financiero	7 001	1,7	-	-	1,7
Pasivo por beneficios del empleado	12 488	3,0	-	-	3,0
Provisiones	39 543	9,4	-	0,9	10,3
Pasivo por impuestos diferidos	114 242	27,3	-	-	27,3
Otro pasivo no corriente	24 508	5,9	-	-	5,9
Total pasivo no corriente	2 009 757	481,1	-	0,9	482,0
Deuda financiera	157 880	37,8	-	-	37,8
Pasivos por arrendamiento financiero	1 777	0,4	-	-	0,4
Acreedores y otras cuentas a pagar	779 839	186,7	-	2,0	188,7
Pasivo por el impuesto sobre las ganancias	24 186	5,8	-	-	5,8
Total pasivo corriente	963 682	230,7	-	2,0	232,7
Total pasivo	2 973 439	711,8	-	2,9	714,7
Total patrimonio neto y pasivo	4 319 087	1033,9	-	3,4	1 037,3

Ajuste 1 - convertido al tipo de cambio del BCE PLN/EUR 4,1770 y dividido por 1000.

Ajuste 2 - efecto de la nueva conversión de PLN a EUR como moneda de presentación basada en los tipos de cambio históricos y medios, según proceda.

Ajuste 3 - reconocimiento final de PPA.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Efecto del cambio de la moneda de presentación en el estado consolidado de posición financiera

1 de enero de 2017

	Publicado miles PLN	Ajuste 1 millones EUR	Ajuste 2 millones EUR	Re-expresado millones EUR
Activo				
Inmovilizado material	1 343 738	304,7	-	304,7
Fondo de comercio	777 508	176,1	-	176,1
Otro inmovilizado intangible	617 327	139,6	-	139,6
Inversiones inmobiliarias	22 152	5,0	-	5,0
Otro activo no corriente	62 503	14,2	-	14,2
Inversión en asociadas	888	0,2	-	0,2
Activos por impuestos diferidos	44 834	10,2	-	10,2
Total activo no corriente	2 868 950	650,0	-	650,0
Existencias	82 086	18,6	-	18,6
Deudores y otras cuentas a cobrar	99 384	22,5	-	22,5
Cuentas a cobrar por el impuesto sobre las ganancias	12 797	2,9	-	2,9
Otro activo corriente	102 898	23,3	-	23,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	291 641	66,1	-	66,1
Total activo corriente	588 806	133,4	-	133,4
Total activo	3 457 756	783,4	-	783,4
Patrimonio neto				
Capital	714	0,2	-	0,2
Reservas	648 886	147,1	15,60	162,7
Reservas voluntarias	655 020	148,5	(0,6)	147,9
Diferencias de conversión	4 413	0,8	(15,9)	(15,1)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	1 309 033	296,6	(0,9)	295,7
Participaciones no dominantes	67 577	15,3	0,9	16,2
Total patrimonio neto	1 376 610	311,9	-	311,9
Pasivo				
Deuda financiera	1 039 033	235,3	-	235,3
Pasivos por arrendamiento financiero	7 880	1,8	-	1,8
Pasivo por beneficios del empleado	19 850	4,5	-	4,5
Provisiones	42 346	9,6	-	9,6
Pasivo por impuestos diferidos	117 818	26,7	-	26,7
Otro pasivo no corriente	8 429	1,9	-	1,9
Total pasivo no corriente	1 235 356	279,8	-	279,8
Deuda financiera	223 255	50,6	-	50,6
Pasivos por arrendamiento financiero	1 636	0,4	-	0,4
Acreedores y otras cuentas a pagar	613 093	138,9	-	138,9
Pasivo por el impuesto sobre las ganancias	7 806	1,8	-	1,8
Total pasivo corriente	845 790	191,7	-	191,7
Total pasivo	2 081 146	471,5	-	471,5
Total patrimonio neto y pasivo	3 457 756	783,4	-	783,4

Ajuste 1 - convertido al tipo de cambio del BCE PLN/EUR 4,4103 y dividido por 1000.

Ajuste 2 - efecto de la nueva conversión de PLN a EUR como moneda de presentación basada en los tipos de cambio históricos y medios, según proceda.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Efecto del cambio de la moneda de presentación en el estado consolidado de flujos de efectivo

	ejercicio concluido el	
	31 de diciembre de 2017 Publicado miles PLN	31 de diciembre de 2017 Re-expresado millones EUR
Flujos de caja de actividades operativas		
Beneficio antes de impuestos de las operaciones continuadas	210 646	49,5
Ajustes por:		
Amortización	42 134	9,9
Depreciación	288 357	67,8
Gasto por intereses (netos)	43 125	10,1
Resultado de tipo de cambio	3 549	0,8
Pérdidas por enajenación de inmovilizado material e intangibles	4 062	1,0
Deterioro de inmovilizado material e intangibles	24 744	5,9
Gastos por pagos basados en acciones	21 569	5,1
Otros	5 171	1,3
Variaciones del capital circulante:		
Aumento de deudores y otras cuentas a cobrar	(58 349)	(13,8)
Aumento de existencias	(10 088)	(2,4)
Aumento de otros activos	(43 073)	(10,2)
Descenso de cuentas a pagar y otros pasivos	142 041	33,9
Descenso de otras provisiones y beneficios del empleado	(22 953)	(5,5)
Impuesto sobre las ganancias abonado	(16 122)	(3,8)
Efectivo neto derivado de actividades operativas	634 813	149,6
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Flujos de salida de efectivo netos por adquisición	(398 281)	(93,3)
Procedentes de la venta de inmovilizado material e inmovilizado intangible	2 353	0,6
Adquisición de inmovilizado material	(527 203)	(124,0)
Adquisición de inmovilizado intangible	(56 715)	(13,4)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(979 846)	(230,1)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Procedentes de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	4 720	1,0
Gasto por adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	(79 298)	(18,7)
Gasto por liquidación de opciones sobre acciones de empleados en efectivo	(4 025)	(1,0)
Rendimientos de Préstamos	1 849 536	436,3
Reembolso de Préstamos	(1 085 838)	(256,4)
Intereses abonados	(35 211)	(8,3)
Intereses cobrados	3 287	0,8
Dividendos pagados a propietarios de Participaciones no dominantes	(3 726)	(0,9)
Operaciones con Participaciones no dominantes	(60 619)	(13,4)
Reembolso de cuentas a pagar por arrendamiento financiero	(492)	(0,1)
Efectivo neto derivado de actividades de financiación	587 884	139,3
Variación neta de Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	242 851	58,8
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	13 756	6,3
Variación de Efectivo y otros medios líquidos equivalentes en el balance	256 607	65,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del período	291 641	66,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del período	548 248	131,2

42. Normas publicadas pero aún no efectivas

Varias normas nuevas son efectivas para los ejercicios anuales iniciados después del 1 de enero de 2019 y se permite su aplicación anticipada. El Grupo no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas o modificadas en la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

De tales normas que no son aún efectivas, la NIIF 16 ejercerá previsiblemente un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo en el período de aplicación inicial.

a. NIIF 16 Arrendamientos

La aplicación de la NIIF 16 ejercerá un efecto sustancial en los informes financieros del Grupo AmRest.

El Grupo no prevé que la adopción de la NIIF 16 repercuta en sus contratos de deuda, dado que el impacto de dicha Norma se excluye de las fórmulas de estimación de tales contratos.

Descripción de la norma

La NIIF 16 "Arrendamientos" fue publicada por el CNIC en enero de 2016 y ha sido refrendada por la UE el 31 de octubre de 2017. La NIIF 16 sustituye a las directrices existentes sobre arrendamientos, incluida la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un modelo único de contabilidad de arrendamientos dentro del balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo vinculado a derechos de uso que representa su derecho de uso del activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa una obligación con descuento de realizar pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de valor reducido.

Arrendamientos en el Grupo AmRest

La actividad básica del Grupo consiste en la explotación de restaurantes, en su gran mayoría, en una cadena de restaurantes propios. En el modelo de negocio actual, el Grupo alquila los locales de los restaurantes. Los términos de los arrendamientos se negocian de manera individual e incluyen una gran variedad de términos y condiciones distintas.

En general, los contratos de alquiler pueden incluir:

- un cargo mensual fijo por la superficie alquilada (pagos por arrendamiento fijos),
- el alquiler calculado como porcentaje de la facturación del restaurante (pagos por arrendamiento variables),
- el importe superior de los dos anteriores, es decir, el alquiler básico mínimo, o el alquiler conforme a la facturación.

En cada establecimiento se aplica una amplia gama de porcentajes de ventas.

Puesto que el Grupo AmRest opera restaurantes en varios países, se dan distintas prácticas en los contratos de arrendamiento:

- las cuotas variables de alquiler pueden ser más o menos comunes,
- las condiciones del arrendamiento varían según el país y el entorno empresarial,
- los contratos de arrendamiento pueden incluir opciones de ampliación que se pueden referir a distintos periodos de tiempo,
- la divisa del contrato de arrendamiento puede diferir de la divisa en la que opera la filial, ya que los arrendadores a menudo cobran el alquiler en EUR o USD.

Impacto de la NIIF 16 sobre las políticas contables del Grupo

Hasta ahora, los arrendamientos de explotación no estaban dentro del balance. El Grupo reconoce gastos por arrendamientos de explotación de forma lineal durante la duración del arrendamiento y reconoce activo y pasivo solo en la medida en la que existe un decalaje entre los pagos efectivos del arrendamiento y los gastos reconocidos.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Según la NIIF 16 «Arrendamientos», el Grupo reconocerá activos y pasivos nuevos para sus arrendamientos de explotación (véase la nota 33). La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos va a cambiar. Cada pago por arrendamiento se asignará entre la reducción de pasivo y el coste financiero. El coste financiero se consignará a beneficios o pérdidas durante el periodo de arrendamiento. El activo vinculado a derechos de uso se amortizará cuanto antes durante la vida útil del activo y la duración del arrendamiento de forma lineal.

Con arreglo a la NIIF 16, únicamente los pagos por arrendamiento fijos se contabilizarán conforme al modelo de arrendamiento de dicha Norma. Los pagos por arrendamiento variables que dependen de las ventas se consignarán en beneficios o pérdidas en el periodo en el que se dé la condición que conlleva dichos pagos. Por lo tanto, los alquileres basados en la facturación se contabilizarán como gastos de explotación.

Por consiguiente, con cada nuevo contrato de arrendamiento, el Grupo reconocerá un activo y pasivo nuevo en su balance. El Grupo estará obligado a calcular de nuevo el pasivo por arrendamiento dependiendo de si se producen distintos eventos (por ejemplo, un cambio en la duración del arrendamiento, un cambio en los futuros pagos del arrendamiento derivado de un cambio en un índice o tipo usado para determinar dichos pagos). El importe del nuevo cálculo del pasivo por arrendamiento se reconocerá como un ajuste sobre el activo vinculado a derechos de uso, es decir, sin ningún impacto en la cuenta de resultados.

Implementación de la NIIF 16 en el Grupo

El Grupo llevó a cabo una evaluación de impacto pormenorizada que dio lugar a un proyecto de implementación a escala de toda la organización, incluida la identificación de arrendamientos y las áreas de complejidad o sujeción a dictamen, la recogida de los datos de los arrendamientos y su revisión, los cambios en los sistemas y procesos para los informes internos y externos y el desarrollo de estimaciones.

Como resultado del proyecto de identificación de arrendamientos, el Grupo concluyó que actúa como arrendatario de un gran número de propiedades inmobiliarias con arreglo a un acuerdo de arrendamiento de explotación. Aparte de los locales para las actividades de restauración, el Grupo identificó otros contratos de arrendamiento que ejercerían un impacto mucho menos significativo en las cuentas anuales, como, por ejemplo, el arrendamiento de vehículos de empresa, locales para oficinas, pisos de la compañía, y equipos y vehículos de escaso valor.

Al aplicar la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo decidió utilizar el enfoque retrospectivo modificado. Según este enfoque, en el reconocimiento inicial, el Grupo reconocerá el mismo balance de activos vinculados a derechos de uso y pasivo por arrendamiento. El informe financiero de 2019 no incluirá ninguna re-expresión de información comparativa para la contabilidad de los arrendamientos.

Estimaciones del efecto en las cuentas anuales del Grupo

Basándose en la información disponible actualmente, el Grupo estima que reconocerá unos activos vinculados al derecho de uso de unos 800 millones de EUR y un pasivo por arrendamiento correspondiente por el mismo importe a 1 de enero de 2019. Se reconocerán unos 136 millones de EUR como incremento en pasivo a corto plazo y 664 millones de EUR como pasivo a largo plazo.

La diferencia entre los pasivos de arrendamiento previstos y el importe de los futuros compromisos de arrendamiento de explotación, indicada en la nota 33, resulta de la aplicación de un tipo de descuento, la inclusión del efecto de las opciones de ampliación, la exclusión de los arrendamientos que vencen antes del 31 de diciembre de 2019 y la inclusión de un pasivo por arrendamiento financiero.

Como se explicó anteriormente, la NIIF 16 cambiará la naturaleza y el balance total de los gastos de explotación, así como incrementará el valor total del interés cargado a las cuentas de resultados. El beneficio de explotación del Grupo mejorará, mientras su gasto en intereses se incrementará. La aplicación de la NIIF 16 también conllevará cambios en la presentación de los flujos de efectivo, es decir, se reportarán muchas más salidas de efectivo como flujos de efectivo de inversión, por lo que los flujos de efectivo de explotación se incrementarán.

Con el fin de facilitar una mejor comprensión del impacto de la NIIF 16 en la cuenta de resultados consolidada futura del Grupo, este ha preparado un análisis simplificado basado en los siguientes supuestos:

- solo se consideraron los contratos de alquiler iniciados a 31 de diciembre de 2018,
- en el análisis no se tuvo en cuenta el crecimiento del Grupo, por lo que no debe utilizarse en ninguna predicción de los resultados futuros del Grupo,

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

- no se supusieron cambios, resoluciones, indexaciones ni modificaciones en los contratos de arrendamiento,
- no se consideró el coste de los pagos por arrendamiento variables,
- el impacto de la variabilidad de los tipos de cambio se excluye de los contratos denominados en monedas distintas del EUR,
- para el ejercicio 2019 se estimaron costes teóricos de alquiler según la NIC 17,
- para el ejercicio 2019 se estimaron gastos y costes teóricos de intereses de amortización según la NIIF 16,
- se ha ignorado el efecto de impuestos e impuestos sobre sociedades diferidos,
- se calculó una ratio de EBITDA simplificado.

A continuación, se presenta la comparación de los elementos esenciales de la cuenta de resultados "como si se aplicase la NIC 17 o la NIIF 16":

Costes de 2019 sobre la base de los datos a 31 de diciembre de 2018	como si se aplicase la NIC 17	como si se aplicase la NIIF 16	Diferencia
Alquiler básico (coste de ocupación)	137,0	-	137,0
Depreciación	-	128,0	(128,0)
Coste de los intereses	-	22,0	(22,0)
Impacto en el beneficio antes de impuestos	137,0	150,0	(13,0)
Impacto en el EBITDA	137,0	-	137,0

Los datos anteriores se prepararon solamente a efectos de información de la evaluación de alto impacto. El Grupo no pretende referir las actualizaciones de las estimaciones, ni la comparación con los resultados efectivos de los datos anteriores en los informes financieros de 2019.

Para algunas de las entidades del Grupo, el importe de los pagos por arrendamiento está expresado en divisas distintas a la que opera la entidad. Tras la implementación de la NIIF 16, el Grupo estará expuesto a un mayor riesgo de cambio de divisas debido a la nueva valoración del pasivo por arrendamiento en el momento de cada publicación de resultados. El Grupo elaboró un análisis con un alto nivel de sensibilidad sobre la volatilidad de los tipos de cambio para los contratos de arrendamiento en vigor a 1 de enero de 2019. Según este análisis, un cambio de un 5 por ciento en los tipos de cambio puede derivar en unos 8,6 millones de EUR en beneficios o pérdidas.

Principales métodos y criterios de aplicación

El Grupo aplica la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y planea usar la mayoría de los recursos prácticos en la transición, esto es, para no reconocer los arrendamientos inferiores a 12 meses y transferir los importes de arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos financieros. El Grupo prevé aplicar el recurso práctico de aplicar exenciones respecto a la definición de arrendamiento en el período de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de conformidad con la NIC 17 y la CINIIF 4.

La implementación de la NIIF 16 exige la utilización de criterios significativos en el establecimiento de diversos supuestos. Las áreas clave de aplicación de tales criterios fueron las siguientes:

- Evaluar si el contrato contiene un arrendamiento

El Grupo aplicó el sistema de identificación publicado en la Guía de aplicación de la NIIF 16 (B31) y analizó fundamentalmente las condiciones de la identificación de activos y de orientación del uso de los mismos. El Grupo concluyó que todos los contratos significativos que contienen un arrendamiento conforme a la NIIF 16 se habían reconocido como arrendamientos operativos o financieros con arreglo a la NIC 17.

- Determinación del tipo de descuento

Los pagos por arrendamiento se descontarán utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, siempre que tal tipo pueda determinarse sin dificultad. El Grupo concluyó que, debido al carácter de los contratos de alquiler de inmuebles, dicho tipo no puede determinarse, por lo que el Grupo utilizará el tipo incremental de los préstamos tomados por la entidad. Este último tipo se determinó utilizando el coste de la financiación del Grupo. En el caso de los contratos cuya vigencia excede del período de financiación corriente

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

(más de 5 años), el Grupo aplicará la cotización media a largo plazo del IRS, diferenciada por las monedas utilizadas por el Grupo, añadida al margen máximo disponible para el mismo.

- Determinación de la vigencia del arrendamiento, considerando una «certeza razonable» respecto a la evaluación de las opciones de ampliación/resolución anticipada

El Grupo, respecto a ciertos contratos (la mayoría en CEE), posee opciones para la ampliación/resolución del período de arrendamiento. La práctica del Grupo consiste en evaluar la idoneidad de ejercer tales opciones un año antes del plazo límite para la decisión, puesto que, en tal período, puede disponerse en general de todos los hechos y circunstancias relevantes para adoptar tal decisión.

- Separación de componentes no vinculados al arrendamiento

El Grupo incurre en gastos de mantenimiento, seguridad y promoción en los centros comerciales (denominados «cargos de espacio compartido»). El Grupo decidió separar estos servicios como componentes no vinculados al arrendamiento y contabilizarlos como gasto de explotación.

b. Otras normas

CINIIF 23. Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto sobre las Ganancias

La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales conllevan una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12, y no se aplica a los impuestos o gravámenes al margen del alcance de la NIC 12, ni incluye de manera específica requisitos relativos a los intereses y sanciones asociados a tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda concretamente lo que sigue:

- si una entidad considera los tratamientos fiscales inciertos por separado,
- los supuestos que adopta una entidad respecto al examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades tributarias,
- el modo en que una entidad determina el beneficio imponible (pérdida fiscal), las bases impositivas, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y los tipos impositivos,
- el modo en que una entidad considera los cambios en los hechos y las circunstancias.

Una entidad ha de determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con otros tratamientos fiscales inciertos. Deberá adoptarse el enfoque que mejor predice la resolución de una incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos de declaración anuales que comenzaron el 1 de enero de 2019 o con posterioridad a esta fecha, si bien existen ciertas exenciones por transición.

El Grupo aplicará la interpretación desde el 1 de enero de 2019.

Las interpretaciones no ejercerán un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

Mejoras anuales del ciclo de NIIF de 2015-2017

Estas mejoras comprenden:

NIIF 3. Combinaciones de negocios: Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una empresa que consiste en una operación conjunta, aplica los requisitos relativos a una combinación de negocios alcanzada por etapas, incluida la reestimación de las participaciones mantenidas previamente en los activos y los pasivos de la operación conjunta a su valor razonable. Al obrar de este modo, el adquirente reestima toda su participación mantenida previamente en la operación conjunta.

Una entidad aplica tales modificaciones a las combinaciones de negocios en las que la fecha de adquisición coincide o es posterior al comienzo del primer período anual de presentación de informes iniciado el 1 de enero de 2019 o con posterioridad a esta fecha. Estas modificaciones podrán aplicarse a futuras combinaciones de negocios del Grupo.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Una parte que participa en una operación conjunta, pero que no posee el control conjunto de la misma, podría obtener dicho control de la operación conjunta en la que la actividad de esta constituya un negocio según se define en la NIIF 3. Las modificaciones aclaran que las participaciones mantenidas previamente en dicha operación conjunta no se reestiman.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Una entidad aplica tales modificaciones a las operaciones en las que obtiene el control conjunto en o tras el comienzo del primer período anual de presentación de informes iniciado el 1 de enero de 2019 o con posterioridad a esta fecha. Estas modificaciones no son aplicables actualmente al Grupo, pero podrán aplicarse a futuras operaciones.

NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: las modificaciones aclaran que las consecuencias de los dividendos para el impuesto sobre las ganancias están vinculadas más directamente con operaciones o eventos pasados que generaron beneficios susceptibles de reparto que con las distribuciones a propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias de los dividendos para el impuesto sobre las ganancias en la cuenta de resultados, otro resultado global o patrimonio neto, conforme a la partida en la que la entidad reconocía originalmente tales operaciones o eventos pasados.

Una entidad aplica tales modificaciones en los períodos anuales de presentación de informes iniciados el 1 de enero de 2019 o con posterioridad a esta fecha. No se prevé que estas modificaciones ejerzan efecto alguno en sus cuentas anuales consolidadas.

NIC 23 Costes por préstamos: Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales todo préstamo tomado originalmente para desarrollar un activo apto cuando la práctica totalidad de las actividades necesarias para preparar tal activo para su uso previsto o su venta se ha completado.

Dado que la práctica habitual del Grupo es acorde con estas modificaciones, el Grupo no prevé ningún efecto en sus cuentas anuales consolidadas.

El Grupo aplicará las modificaciones tras su aprobación por la Unión Europea. En la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas, tales modificaciones no han sido aprobadas aún por la Unión Europea.

Modificaciones de la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de planes

Las modificaciones de la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce la modificación, la reducción o la liquidación de un plan durante un período de presentación de informes. Las modificaciones especifican que, cuando se produce la modificación, la reducción o la liquidación de un plan durante un período anual de presentación de informes, una entidad deberá:

- determinar el coste de servicio corriente para el resto del período tras la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando los supuestos actuariales formulados para reestimar el pasivo (activo) por prestaciones definidas netas, reflejando las prestaciones ofrecidas en el plan y los activos de este tras tales actuaciones,
- determinar los intereses netos para el resto del período tras la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) por prestaciones definidas netas, reflejando las prestaciones ofrecidas en el plan y los activos de este tras tales actuaciones; y el tipo de descuento empleado para reestimar tal pasivo (activo) por prestaciones definidas netas.

Las modificaciones también aclaran que una entidad determinará en primer lugar todo coste de servicio pasado, o la pérdida o ganancia tras la liquidación, sin considerar el efecto de la limitación de activos. Este importe se reconoce en la cuenta de resultados. La entidad determina a continuación el efecto del límite de activos tras la modificación, la reducción o la liquidación del plan. Todo cambio en tal efecto, excluidos los importes incluidos en los intereses netos, se reconoce en "Otro resultado global".

Las modificaciones se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran al inicio o después del primer período anual de presentación de informes iniciado el 1 de enero de 2019 o con posterioridad a esta fecha. Tales modificaciones podrán aplicarse únicamente a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes futuras del Grupo.

El Grupo aplicará la norma tras su aprobación por la Unión Europea.

En la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas, tales modificaciones no han sido aprobadas aún por la Unión Europea.

Modificaciones de la NIC 28: Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a las inversiones a largo plazo en entidades asociadas o negocios conjuntos a los que no se aplica el método de puesta en equivalencia, pero que, en esencia, forman parte de la inversión neta en tales entidades asociadas o negocios conjuntos (inversiones a

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

largo plazo). Esta aclaración implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a tales inversiones a largo plazo. Las modificaciones también aclaran que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta las pérdidas de la entidad asociada o el negocio conjunto, ni las pérdidas por deterioro en la inversión neta, reconocidas como ajustes de la inversión neta en tales entidades o negocios que se deriven de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos.

Las modificaciones son efectivas desde el 1 de enero de 2019.

Dado que el Grupo carece de tales inversiones a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos, las modificaciones no ejercerán ningún impacto en sus cuentas anuales consolidadas.

Modificaciones de la NIIF 9: Características de prepago con contraprestación negativa

Con arreglo a la NIIF 9, un instrumento de deuda puede estimarse a su coste amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado global, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "únicamente pagos del principal y los intereses respecto al importe del principal pendiente" (el criterio SPPI) y el instrumento se mantenga en el marco del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones de la NIIF 9 aclaran que un activo financiero supera el criterio SPPI con independencia del suceso o la circunstancia que cause la resolución anticipada del contrato, y de qué parte pague o cobre la contraprestación razonable por tal resolución anticipada.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas desde el 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Estas modificaciones no ejercen ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las modificaciones son efectivas desde el 1 de enero de 2019.

La aplicación de las modificaciones no ejercerá un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

NIIF 17 Contratos de seguro

En mayo de 2017, la CNIC publicó la NIIF 17 Contratos de seguro, una nueva y exhaustiva norma contable respecto a los contratos de seguro que cubre el reconocimiento y la medición, la presentación y la divulgación. La NIIF 17 sustituirá a la NIIF 4 Contratos de seguro. Se aplica a todos los tipos de contrato de seguro (a saber, de vida, no de vida, de seguro directo y de reaseguro), con independencia de la clase de entidad que lo emita, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Se aplicarán algunas excepciones en cuanto al alcance. El objetivo general de la NIIF 17 es establecer un modelo contable respecto a los contratos de seguro que resulte más útil y coherente para los aseguradores. A diferencia de los requisitos contenidos en la NIIF 4, que se basan en gran medida en la exención respecto a políticas contables previas, la NIIF 17 proporciona un modelo global para los contratos de seguro, cubriendo todos los aspectos contables relevantes.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes iniciados el 1 de enero de 2021 o con posterioridad a esta fecha, con el requerimiento de cifras comparativas. Esta norma no es aplicable al Grupo.

El Grupo aplicará la norma tras su aprobación por la Unión Europea. En la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la norma no ha sido aprobada aún por la Unión Europea.

Modificaciones de las Referencias al marco conceptual en las NIIF

Las modificaciones serán efectivas desde el 1 de enero de 2020. El Grupo no ha finalizado aún el análisis del posible impacto de las modificaciones en las cuentas anuales consolidadas. En la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas, tales modificaciones no han sido aprobadas aún por la Unión Europea.

Modificaciones de la NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones serán efectivas desde el 1 de enero de 2020. El Grupo no ha finalizado aún el análisis del posible impacto de las modificaciones en las cuentas anuales consolidadas. En la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas, tales modificaciones no han sido aprobadas aún por la Unión Europea.

(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

Modificaciones de las NIC 1 y 8: Definición de material

Las modificaciones serán efectivas desde el 1 de enero de 2020. El Grupo no ha finalizado aún el análisis del posible impacto de las modificaciones en las cuentas anuales consolidadas. En la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas, tales modificaciones no han sido aprobadas aún por la Unión Europea.

43. Acontecimientos posteriores a la fecha del balance

En febrero de 2019, AmRest sp. z o.o. recibió dos decisiones con respecto a las inspecciones de IVA para los periodos 2012 y de enero a septiembre de 2013. En febrero, AmRest sp. z o.o. también recibió la información de la Cámara de Administración Fiscal de que se habían iniciado los procedimientos relativos a la anulación de la resolución final emitida por dicha Cámara debido a la grave infracción legal cometida por la Cámara en la decisión relativa a la inspección del IVA para el ejercicio 2014.

Las consecuencias de estos hechos se describen en la nota 12.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Henry McGovern
Miembro del Consejo

Steven Kent Winegar Clark
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mustafa Ogretici
Miembro del Consejo

Madrid, 27 de febrero de 2019

