



**Cuentas anuales condensadas
(individuales)
correspondiente al semestre
finalizado el 30 de junio de 2020**

AmRest Holdings SE
24 DE SEPTIEMBRE DE 2020

AmRest



ÍNDICE

BALANCE DE SITUACIÓN CONDENSADO (INDIVIDUAL) A 30 DE JUNIO DE 2020	4
CUENTA DE RESULTADOS CONDENSADA (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	5
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	7
NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONDENSADAS (INDIVIDUALES)	8
1. INFORMACIÓN GENERAL	8
2. BASES DE PRESENTACIÓN	9
3. DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO	12
4. POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO Y LA VALORACIÓN	12
5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS	20
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	21
7. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	27
8. PATRIMONIO NETO	27
9. PROVISIONES	29
10. IMPUESTOS	30
11. INGRESOS Y GASTOS	32
12. RESULTADO FINANCIERO	34
13. TRANSACCIONES Y SALDOS DE PARTES VINCULADAS	34
14. REMUNERACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTOS EJECUTIVOS	40
15. OTRA INFORMACIÓN	41
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	43

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Balance de situación condensado (individual) a 30 de junio de 2020

Activos	Notas	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Inmovilizado intangible		0,1	0,1
Inversiones no corrientes en empresas del grupo		615,1	615,4
Instrumentos de patrimonio	6	389,9	387,2
Préstamos a empresas del grupo	6,13	225,2	228,2
Inversiones financieras no corrientes	6, 8	76,2	76,2
Otros activos financieros no corrientes		0,1	0,1
Activos por impuestos diferidos		0,3	-
Total activo no corriente		691,8	691,8
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3,5	22,5
Otros deudores y cuentas por cobrar con empresas del grupo	6,13	1,7	1,1
Otros deudores comerciales	6	0,3	20,3
Activos por impuesto corrientes	10	1,4	1,0
Otros créditos fiscales		0,1	0,1
Inversiones y préstamos en empresas del grupo		45,4	23,3
Préstamos a empresas del grupo	6,13	44,2	20,6
Otros activos financieros	6,10	1,2	2,7
Gastos anticipados		0,1	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	7	62,7	9,5
Total activo corriente		111,7	55,3
TOTAL ACTIVO		803,5	747,1
Capital y reservas sin ajustes por cambios de valor			
Capital social	8	22,0	22,0
Prima de emisión	8	237,3	237,3
Reservas	8	60,9	35,1
Acciones propias	8	(6,6)	(7,5)
Resultado del periodo	8	(1,5)	25,8
Otros instrumentos de patrimonio	8	(22,3)	(25,4)
Ajustes por cambio de valor	8	18,4	18,4
TOTAL PATRIMONIO NETO		308,2	305,7
Pasivo			
Provisiones no corrientes	9	0,2	0,5
Pasivo financiero no corrientes	6	101,0	394,8
Deudas con entidades de crédito	6	-	293,8
Otra deuda financiera	6	101,0	101,0
Pasivo por impuestos diferidos		8,4	8,4
Total pasivo no corriente		109,6	403,7
Pasivo financiero corriente	6	382,3	30,0
Deudas con empresas del grupo corrientes	6, 10, 13	1,7	1,7
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar		1,7	6,0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	6	0,3	0,3
Acreedores y otras cuentas por pagar a empresas del grupo	6,13	1,2	1,7
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,2	0,2
Otras deudas con la administración fiscal	10	-	3,8
Total pasivo corriente	10	385,7	37,7
TOTAL PASIVO		495,3	441,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		803,5	747,1

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Cuenta de resultados condensada (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2020

	Notas	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total ingresos		3,9	9,0
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	11	0,3	6,1
Ingresos financieros de empresas del grupo	11	3,6	2,9
Gastos de personal	11	(0,6)	(0,4)
Otros gastos de explotación	11	(1,2)	(1,1)
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del grupo		-	(3,7)
Deterioro de inversiones en empresas del grupo		(1,0)	(2,9)
Resultados de explotación		1,1	0,9
Gastos financieros	12	(5,8)	(4,8)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio		2,9	(0,8)
Ingresos (gastos) financieros netos		(2,9)	(5,6)
Resultado antes de impuestos		(1,8)	(4,7)
Impuesto sobre las ganancias	10	0,3	1,0
Resultado del periodo		(1,5)	(3,7)
Resultado del periodo		(1,5)	(3,7)

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Estado de ingresos y gastos reconocidos condensado (individual) correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

	Notas	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Resultado del periodo		(1,5)	(3,7)
Ajuste de conversión de moneda		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo		(1,5)	(3,7)

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado de flujos de efectivo condensado (individual) correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

		Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos		(1,8)	(4,7)
Ajustes:		-	3,2
(Pérdidas)/Reversiones por deterioro del valor de activos	13	1,0	6,6
Ajuste de pagos mediante acciones	11	(0,3)	(6,1)
Ingresos financieros	11	(3,6)	(2,9)
Gastos financieros	12	5,8	4,8
Ganancias/pérdidas por el tipo de cambio		(2,9)	0,8
Variaciones en activos y pasivos de explotación		(4,3)	1,0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		0,1	2,2
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar		(4,4)	(1,2)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3,0)	(5,8)
Intereses pagados		(4,9)	(4,3)
Intereses recibidos		2,3	-
Pago del impuesto sobre las ganancias		(0,4)	(1,5)
Efectivo neto de las actividades de explotación		(9,1)	(6,3)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de inversiones y préstamos con empresas del grupo		(28,3)	(53,4)
Cobros procedentes de inversiones y préstamos con empresas del grupo		29,8	19,7
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		1,5	(33,7)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Beneficios por enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)		0,1	0,5
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)		-	(0,5)
Emisión de deuda con entidades de crédito		80,0	42,0
Emisión de deuda con empresas del grupo		4,8	-
Amortización de la deuda con entidades de crédito		(19,3)	-
Amortización de la deuda con empresas del grupo		(4,8)	(14,9)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		60,8	27,1
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes		53,2	(12,9)
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		53,2	(12,9)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		9,5	22,9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo		62,7	10,0

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado de cambios en el patrimonio neto condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Beneficio o pérdida correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Ajuste por cambio de valor	Total patrimonio neto
01 de enero de 2019	22,0	237,3	1,1	29,9	(15,2)	4,1	(6,2)	(4,9)	268,1
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3,7)	-	-	(3,7)
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	4,8	-	(3,4)	-	1,4
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	0,4	3,7	-	(4,1)	-	-	-
30 de junio de 2019	22,0	237,3	1,5	33,6	(10,4)	(3,7)	(9,6)	(4,9)	265,8
01 de enero de 2020	22,0	237,3	1,5	33,6	(7,5)	25,8	(25,4)	18,4	305,7
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1,5)	-	-	(1,5)
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	0,9	-	3,1	-	4,0
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	2,6	23,2	-	(25,8)	-	-	-
30 de junio de 2020	22,0	237,3	4,1	56,8	(6,6)	(1,5)	(22,3)	(18,4)	308,2

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes a junio de 2020.

Notas a las cuentas anuales condensadas (individuales)

1. Información general

AmRest Holdings SE («la Sociedad») 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 una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*) y su nombre a AmRest Holdings SE. Desde marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad ha sido Enrique Granados, 6 - 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España. Anteriormente, la Sociedad tenía su domicilio social en Breslavia (Polonia). El 28 de febrero de 2020, el domicilio social de la Sociedad cambió a Paseo de la Castellana, 163 - 28046 Madrid (España).

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

La Sociedad es la dominante de un grupo según los términos establecidos en el artículo 42, sección 2 del Código de Comercio y elabora sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF. El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut, Burger King y Starbucks a través de sus filiales en Polonia, República Checa (en lo sucesivo, 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, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias basadas en contratos de máster franquicia.

En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus propias marcas La Tagliatella, Trastevere e il Pastificio. Este negocio se basa en restaurantes propios y los contratos de franquicia firmados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de la cocina central, ubicada en España, que produce y entrega los productos a toda la red de las marcas propias mencionadas, así como para Bacoa y Blue Frog en España. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China y España) 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 entre otros en Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Alemania, Portugal y Países Bajos. Bacoa es una cadena española de hamburgueserías *premium* y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa.

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera las marcas virtuales Pokaï, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa, Pierwsze i Drugie y Viva Salad!

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*).

Al 30 de junio de 2020, FCapital Dutch B.V. es el mayor accionista de AmRest y ostenta el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto. La entidad dominante del Grupo en el nivel superior es Grupo Finaccess.

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) no han sido revisadas ni auditadas por un auditor independiente.

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) han sido elaboradas voluntariamente y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 24 de septiembre de 2020.

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) han sido elaboradas de acuerdo con los registros contables de AmRest Holdings SE por el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con los principios y normas contables incluidos en el Plan General Contable español, y otra legislación aplicable, con el fin de ofrecer una imagen fiel del patrimonio neto y la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el semestre finalizado en esa fecha.

Agregación de partidas

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

Información comparativa

Cada partida del balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y las notas a las cuentas anuales condensadas presenta, a efectos comparativos, los importes del semestre anterior, que formaban parte de las cuentas anuales condensadas del semestre finalizado el 30 de junio de 2019.

Moneda funcional y de presentación

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

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

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia por la COVID-19, debido a su rápida propagación en todo el mundo, tras afectar a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de los consumidores, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

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

La pandemia de la COVID-19 tiene un efecto especialmente negativo en los sectores de restauración. La prohibición de apertura o las limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes han dado lugar a una disminución en la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos en el periodo declarado y después de la fecha del informe.

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

El Grupo gestiona de manera activa el riesgo de liquidez, entendido como una posible pérdida o restricción de su capacidad para cubrir los gastos a corto plazo. Se están tomando medidas en varias áreas para reforzar la posición del Grupo en términos de liquidez y reducción de los efectos adversos del brote de COVID-19. El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos de financiación. En marzo de 2020, el Grupo dispuso de toda la financiación disponible conforme al Tramo D renovable del préstamo bancario sindicado, lo que aumenta el importe dispuesto de 37,3 millones de EUR a finales de 2019 a 98,9 millones de EUR a finales del 1T 2020. Además, en abril de 2020, determinadas filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron préstamos bancarios con garantía estatal, avalados en un 70 % y 90 % respectivamente. Al Grupo se le ha concedido un total de 75 millones de EUR.

Los compromisos de préstamos bancarios sindicados se calculan trimestralmente. A 30 de junio de 2020, el Grupo incumplió uno de los compromisos bancarios (covenants) y tuvo que comunicar el saldo de su préstamo bancario sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (waiver) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Durante el primer semestre de 2020 el Grupo ha revisado sus contratos de alquiler y negociando con los propietarios, al tiempo que busca beneficiarse de los diversos programas gubernamentales que permiten el aplazamiento o la suspensión de los pagos del alquiler durante el periodo de emergencia. Los programas gubernamentales implantados con respecto a la propagación de la COVID-19 permiten aplazar los pagos de impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y otras obligaciones públicas. El Grupo se beneficia de los programas disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual. Asimismo, el Grupo ha decidido aplazar temporalmente los gastos de desarrollo planificados con anterioridad; siendo este otro elemento que ayuda a cumplir con las exigencias de efectivo a corto plazo.

Además, el Grupo ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a utilizar el apoyo gubernamental relacionado con el coste laboral en todos los mercados en los que el Grupo opera. Una de las tareas prioritarias en este sentido ha sido evitar una disminución importante en el nivel de empleo, teniendo en cuenta la eficacia de los procesos en curso, y garantizar la seguridad económica de los empleados en la medida de lo posible en la situación actual, pero también optimizar los costes de nóminas en el Grupo. A través de los programas de apoyo, el Grupo puede ajustar parcialmente el nivel de sus costes de nóminas de manera más flexible en función de la respectiva caída en los ingresos debida a los cierres temporales de los establecimientos.

En lo que respecta a los ingresos, a 30 de junio de 2020 más del 90 % de los establecimientos propios y franquiciados del Grupo siguen operativos. El Grupo monitoriza estrechamente las medidas de restricción tomadas y posteriormente levantadas por los gobiernos en varios países, y ajusta diariamente el número de establecimientos abiertos y las posibles formas de proporcionar productos y servicios a los clientes del Grupo, además de garantizar la seguridad del personal y del cliente y cumplir todas las directrices gubernamentales.

El Consejo de Administración ha analizado la situación del Grupo en el contexto de la COVID-19 en lo concerniente a la posición de liquidez, la situación financiera y la garantía de la continuidad de las operaciones, incluidos los acontecimientos descritos en la Nota 26 de las cuentas anuales consolidadas. Dados los marcos hipotéticos considerados y el análisis de la información disponible, los hechos, las circunstancias y las incertidumbres sobre el futuro, lo que abarcaría (como mínimo y sin limitación) doce meses desde el final del periodo declarado, el Consejo de Administración ha concluido que el supuesto de empresa en funcionamiento se aplica en el futuro próximo. Por consiguiente, este informe intermedio se ha elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

La elaboración de las cuentas anuales condensadas (individuales) requiere que la Sociedad utilice determinadas estimaciones y criterios sobre el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

experiencia pasada y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables, dadas las circunstancias.

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

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

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

La Sociedad mide inicialmente el coste de las operaciones con empleados liquidadas mediante efectivo, para lo cual utiliza un modelo binomial con el objetivo de determinar el valor razonable del pasivo incurrido.

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

Con respecto a la valoración de los activos financieros, cuando los valores razonables de los activos financieros y los pasivos financieros registrados en el estado de la posición financiera no pueden medirse según los precios cotizados en mercados activos, su valor razonable se mide con técnicas de valoración, incluido el modelo de flujo de caja descontado (DCF). Los datos en estos modelos se obtienen de mercados constatables cuando es posible, pero cuando esto no es viable, se requiere cierto nivel de valoración a la hora de establecer los valores razonables. Las valoraciones incluyen consideraciones de datos como riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar al valor razonable comunicado de los instrumentos financieros.

Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable basada en los datos utilizados en las técnicas de valoración de la manera siguiente:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2: datos que no sean precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean constatables para el activo o el pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios);
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basen en los datos de mercado constatables (es decir, datos no constatables). Para medir el activo y el pasivo al valor razonable, el Grupo utiliza técnicas de valoración adecuadas a las circunstancias y para las cuales hay disponible información suficiente para calcular el valor razonable, lo cual permite maximizar el uso de datos constatables relevantes y minimizar el uso de datos no constatables.

Para el activo y el pasivo reconocidos en los estados financieros a valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre niveles en la jerarquía evaluando de nuevo la clasificación (de acuerdo con los datos del nivel más bajo que resulten pertinentes para la medición del valor razonable en conjunto) al final de cada periodo declarado. Del mismo modo, a pesar del hecho de que las

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

estimaciones del Consejo de Administración de la Sociedad se realizaron de acuerdo con la mejor información disponible a 30 de junio de 2020, es posible que los acontecimientos futuros hagan que sea necesario modificarlas en los ejercicios económicos siguientes. El efecto en las cuentas anuales condensadas (individuales) derivado de los ajustes realizados en los ejercicios económicos posteriores se registrará de manera prospectiva.

3. Distribución del beneficio

En la Junta General Anual celebrada el 10 de junio de 2020, se aprobó la propuesta realizada por el Consejo de Administración con respecto a la asignación del resultado individual de la Sociedad para el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Expresado en euros	2019	2018
Base de distribución		
Resultado del periodo	25 793 482,33	4 076 128,9
Distribución		
Reserva legal	2 579 348,23	407 612,9
Reservas voluntarias	23 214 134,10	3 668 516,0
	25 793 482,33	4 076 128,9

No se han distribuido dividendos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

4. Políticas contables para el reconocimiento y la valoración

El informe intermedio individual se ha preparado de acuerdo con los principios contables y las normas de registro y valoración contenidas en el Plan General de Contabilidad español. Los más significativos son los siguientes:

4.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1.1. CLASIFICACIÓN Y SEPARACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

4.1.2. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos a corto plazo aquellos saldos cuyos vencimientos no sean superiores a 12 meses del balance, en cuyo caso se clasifican como activos a largo plazo. Estos activos financieros se valoran inicialmente conforme a su valor razonable, incluidos los costes de operación

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

directamente atribuibles a los mismos y, por tanto, a un coste amortizado, reconociendo el interés devengado en función de su tipo de interés efectivo y la tasa de descuento que equivalga al valor contable del instrumento con todos sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. Sin perjuicio de lo anterior, los préstamos para las operaciones comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de su reconocimiento inicial y posteriormente conforme con su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos no sea relevante.

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

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

4.1.3. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

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

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

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

Si existen indicios objetivos de que el valor contable no es recuperable, los ajustes de valoración adecuados se efectúan por la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, definido como el importe mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso de la inversión. Salvo que haya mejores indicios del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, ajustado por las plusvalías existentes en la fecha de la valoración. El ajuste de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo en el que se produce, y se presenta en los resultados de las actividades de explotación (ya que la posesión de actividades de inversiones se considera parte de la actividad ordinaria de una sociedad *holding*).

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

No obstante, y en ciertos casos, a menos que los indicios del importe recuperable de la inversión sean mejores, al estimar el deterioro de este tipo de activos, se toma en consideración el patrimonio de la

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

participada, que se ajusta, según corresponda, a los principios y estándares de contabilidad generalmente aceptados en España, corregida en función de cualquier ganancia neta no realizada existente en la fecha de medición.

El valor en libros de la inversión incluye cualquier partida monetaria pendiente de pago o para la cual no se prevea ni se considere una liquidación en el futuro previsible, excluyendo las cuentas por cobrar o las cuentas por pagar.

4.1.4. APORTACIONES NO DINERARIAS A CAMBIO DE INVERSIONES EN ACCIONES DE OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO

Los instrumentos patrimoniales recibidos a cambio de aportaciones no dinerarias en inversiones en empresas del grupo se valoran según el valor contable en las cuentas anuales individuales del contribuyente, en la fecha en que se realiza la transacción, o según el importe representativo del porcentaje de capital de la empresa a la que se aporta, si este último es mayor.

4.1.5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

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

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

4.1.6. INTERESES Y DIVIDENDOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

4.1.7. PASIVOS FINANCIEROS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los pasivos financieros incluidos en estas categorías se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de pruebas que acrediten lo contrario, este será el precio de operación, el cual equivale al valor razonable de la remuneración percibida, ajustado en función de los costes de transacción directamente

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

imputables. En cualquier caso, las cuentas por pagar con vencimiento en un año para las cuales no hubiese un tipo de interés contractual, y los valores solicitados cuya liquidación se estime a corto plazo pueden valorarse conforme a su importe nominal, siempre y cuando el efecto de no descontar los flujos de efectivo sea irrelevante.

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

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

4.1.8. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

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

La posterior amortización de estos instrumentos conduce a una reducción de capital por el importe nominal de las acciones y la diferencia positiva o negativa entre el coste de compra y el coste nominal de las acciones se contabilizan en reservas.

4.1.9. PRINCIPIOS DE COMPENSACIÓN

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan solo cuando la Sociedad tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

4.1.10. BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

4.1.11 EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

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

4.2. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

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

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

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

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

4.3. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

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

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

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

La Sociedad, como cabecera del grupo fiscal, y las filiales españolas presentan una declaración fiscal consolidada.

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

- Diferencias temporales y permanentes que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones entre empresas del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base impositiva consolidada.
- Deducciones y créditos correspondientes a cada una de las empresas que forman el grupo tributario consolidado. A estos efectos, las deducciones y los créditos se asignan a la empresa

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

que realiza la actividad u obtiene la ganancia requerida para obtener el derecho a la deducción o crédito fiscal.

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

Los créditos y débitos recíprocos tienen lugar entre las empresas que contribuyen con pérdidas fiscales al Grupo consolidado y el resto de las empresas que compensan esas pérdidas. Cuando una pérdida tributaria no puede ser compensada por las otras empresas del grupo consolidado, estos créditos tributarios por pérdidas transferidas se recogen como activos por impuestos diferidos utilizando los criterios de reconocimiento aplicables, de forma que se considera al grupo fiscal como un sujeto pasivo.

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

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

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

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

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

4.4. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los importes relativos a los ingresos derivados de las inversiones de patrimonio en empresas del grupo son parte integral del importe neto de la cifra de negocio de una sociedad *holding*, de acuerdo con las disposiciones de la consulta B79C02 del Instituto de Auditores y Censores de septiembre de 2009. Por tanto, el resultado de la ejecución del plan de opciones sobre acciones para los empleados, los intereses y dividendos recibidos de filiales se presenta como parte del importe neto de la cifra de negocio de la Sociedad.

4.5. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Las provisiones reconocidas en el balance general corresponden a la mejor estimación en la fecha de cierre de los pagos necesarios para cancelar la obligación presente, después de considerar los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, si es significativo, el efecto financiero del descuento, siempre que los pagos a realizar en cada período puedan determinarse de manera confiable. Los ajustes en la provisión debido a su actualización se reconocen como un gasto financiero a medida que se devengan.

Las provisiones con plazo de vencimiento menor o igual a un año, con efecto financiero de baja relevancia, no se descuentan.

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

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

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

4.6. OPERACIONES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Reconocimiento de los planes basados en acciones correspondientes a empleados de la Sociedad

Pagos basados en acciones

La Sociedad dispone de programas basados en acciones con liquidación de fondos propios y programas basados en acciones con liquidación mediante efectivo.

Transacciones liquidadas en acciones

El coste de las transacciones *liquidadas en acciones* con los empleados se valora tomando como referencia el valor razonable concedido en la fecha de otorgamiento.

El coste de las transacciones *liquidadas en acciones* se reconoce, junto con un incremento correspondiente del patrimonio neto, durante el periodo en el que se cumplen las condiciones de desempeño, finalizando en la fecha en la que los empleados correspondientes adquieren pleno derecho a la concesión («fecha de concesión»). El gasto acumulado para las transacciones *liquidadas en acciones* se reconoce en cada fecha de informe hasta que la fecha de concesión refleje en qué medida ha vencido el periodo de concesión y el número de concesiones que se otorgarán en última instancia, de acuerdo con la opinión del Consejo de Administración de la dominante a esa fecha, basándose en la mejor estimación disponible del número de instrumentos de patrimonio.

Transacciones liquidadas en efectivo

Desde 2014 las transacciones *liquidadas en efectivo* se han contabilizado como resultado de una modificación introducida en los programas basados en acciones existentes. Algunos programas se modificaron para que pudieran ser liquidados en efectivo o en acciones dependiendo de la decisión del participante. Como consecuencia, la Sociedad valora de nuevo el pasivo relativo a las transacciones liquidadas en efectivo.

Posteriormente el pasivo se mide según su valor razonable a fecha de cada balance y se reconoce en la medida en la que haya transcurrido el periodo de concesión del servicio y los cambios que se hayan producido en la valoración del pasivo se reconocen en la cuenta de resultados. De manera acumulada, al menos en la primera fecha de otorgamiento, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se reconoce como un gasto (gasto por pago basado en acciones).

A fecha de la liquidación, la Sociedad deberá volver a valorar el pasivo conforme según su valor razonable. El método real de liquidación seleccionado por los empleados dictará el tratamiento contable:

- Si se opta por el pago en efectivo, el pago reducirá el pasivo íntegramente reconocido.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- Si el pago es en acciones, el saldo del pasivo se transfiere al patrimonio neto al ser una contraprestación por las acciones conferidas. Cualquier componente del pasivo reconocido en el patrimonio neto seguirá estando en el patrimonio neto.

Reconocimiento de los planes basados en acciones correspondientes a empleados del resto de empresas del grupo

En los libros de la sociedad dominante, la operación representa una aportación a la filial que se hace efectiva a través del servicio del personal que recibe a cambio de los instrumentos patrimoniales de la sociedad dominante; las opciones otorgadas representan, en general, mayor valor de la inversión que el que la sociedad dominante tiene en el patrimonio de la filial.

De acuerdo con la consulta nº 2 del BOICAC 97/2014, cuando la sociedad dominante firma acuerdos de liquidación (acuerdos de transmisión de acciones), a través de los cuales carga el valor intrínseco del coste del acuerdo equivalente al valor de mercado de las acciones entregadas, se considera que hay dos operaciones diferenciadas:

- Una operación corporativa de distribución no genuina de la sociedad dominante en la filial que se registra como un valor superior de la inversión, de acuerdo con la consulta nº 7 del BOICAC Nº 75/2008.
- Una segunda operación corporativa de distribución o recuperación de la inversión, que es equivalente a la diferencia entre el cargo descrito anteriormente y el coste de las opciones concedidas.

4.7. OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

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

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

5. Gestión de riesgos financieros

5.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

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

- Riesgo monetario

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

- Riesgo de mayores costes financieros

La Sociedad está expuesta, hasta cierto punto, al impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, con relación a la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés variables. Los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en una combinación de tipos de referencia fijos y variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, la Sociedad y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

- Riesgo de liquidez

La Sociedad está expuesta al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. La estrategia de la Sociedad a la hora de gestionar el riesgo de liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que siempre haya liquidez para pagar sus deudas antes de que venzan, en condiciones normales y durante dificultades financieras, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni comprometer la reputación de la Sociedad.

- Riesgo de crédito

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

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

6. Instrumentos financieros

6.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DEL GRUPO

El valor de las acciones poseídas por la Sociedad en sus filiales a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Participación	Valor de acciones	Participación	Valor de acciones
AmRest Sp. z o.o. (Polonia)	100 %	219,5	100 %	217,2
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	100 %	40,5	100 %	40,4
AmRest s.r.o. (República Checa)	100 %	6,8	100 %	6,7
AmRest France SAS (Francia)	100 %	58,6	100 %	58,5
AmRest EOOD (Bulgaria)	100 %	3,5	100 %	3,5
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100 %	60,9	100 %	60,8
AmRest Food SRL	100 %	0,1	100 %	0,1
		389,9		387,2

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del grupo a 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	Incremento	Disminución	30 de junio de 2020
Coste				
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	217,3	2,9	(0,7)	219,5
AmRest HK Ltd	5,2	-	-	5,2
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,4	0,1	-	40,5
Amrest SRO (Chequia)	6,7	0,2	(0,1)	6,8
AmRest France SAS	58,5	0,1	-	58,6
AmRest EOOD (Bulgaria)	3,5	-	-	3,5
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	60,8	0,1	-	60,9
AmRest FSVC LLC	10,5	1,0	-	11,5
AmRest Food SRL		0,1	-	0,1
	402,9	4,5	(0,8)	406,6
	-			
Deterioro				
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	-	(5,2)
AmRest FSVC LLC	(10,5)	(1,0)	-	(11,5)
	(15,7)	(1,0)	-	(16,7)
Total instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	387,2	3,5	(0,8)	389,9

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, la Sociedad realizó las transacciones siguientes:

- El 23 de junio de 2020 se suscribió un aumento de capital en AmRest China Group PTE Ltd. (China) por un importe de 0,1 millones de EUR.
- El 6 de mayo de 2020 y el 22 de junio de 2020, la Sociedad aprobó aumentos de capital en AmRest Acquisition Subsidiary por valor de 0,05 millones de EUR cada uno.
- Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, la Sociedad aprobó varios acuerdos de aumentos de capital en la entidad AmRest FSVC LLC, por un importe total de 0,4 millones de EUR. El importe total de estos aumentos de capital se ha deteriorado a 30 de junio de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- El valor de inversión de algunas filiales se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opciones sobre acciones en 2020 equivale a 3,9 millones de EUR y se presenta en la columna «Incremento». El importe total que hace referencia a las opciones ejercidas en 2020 es de 0,8 millones de EUR y se presenta en la columna «Disminución». Los detalles por filiales del semestre finalizado el 30 de junio de 2020 se presentan a continuación:

	Incremento	Disminución
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	2,9	(0,7)
Amrest SRO (Chequia)	0,2	0,1
AmRest France SAS	0,1	-
AmRest FSVC LLC	0,6	-
AmRest Food SRL	0,1	-
	3,9	(0,8)

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

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

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

Las principales hipótesis contempladas en las pruebas de deterioro son las siguientes:

- Incremento previsto en los ingresos de explotación, excluyendo los gastos de amortización: El crecimiento en los ingresos de explotación, excluyendo los gastos de amortización, se basa en las previsiones realizadas por la Dirección de acuerdo con las evoluciones estimadas en los diversos planes de negocio estratégicos para los próximos cinco años.

- Tipos de descuento: Reflejan la evolución del mercado con respecto a los riesgos específicos de cada unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero. El tipo de descuento se basa en las circunstancias específicas de la sociedad y sus segmentos operativos, y es una consecuencia de su coste del capital promedio ponderado («WACC», por sus siglas en inglés). El WACC tiene en cuenta tanto la deuda como el patrimonio neto. El coste del neto patrimonial se basa en la rentabilidad prevista de las inversiones realizadas por los inversores de la Sociedad. Por otro lado, el coste de la deuda se basa en los tipos de interés de los préstamos que la Sociedad está obligada a reembolsar. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta individuales, que se evalúan anualmente en función de los datos del mercado. Los tipos de descuento aplicados se muestran en la tabla a continuación:

	Tipo de descuento antes de impuestos implícito Semestre 2020
Rusia	12,1 %
Bulgaria	8,2 %
Francia	6,2 %
China	8,2 %

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Debido al impacto que la pandemia por la COVID-19 tiene en el negocio de AmRest, la Sociedad decidió realizar una prueba de deterioro de sus inversiones en AmRest Subsidiary (Malta y propietaria del negocio ruso), AmRest EOOD (Bulgaria), AmRest France SAS y AmRest China PTE Ltd.

No se daban condiciones para probar inversiones en otras empresas.

El margen EBITDA medio ponderado presupuestado que se utilizó en la prueba de deterioro fue el siguiente:

Margen EBITDA medio ponderado presupuestado	Semestre 2020
Rusia	14,2 %
China	11,7 %
Bulgaria	15,2 %
Francia	6,7 %

La prueba dio lugar a no registrar gasto alguno por deterioro. La Sociedad registró un deterioro del importe total de sus inversiones en AmRest HK y AmRest FSVC LLC debido a los flujos de efectivo negativos generados por ambas entidades.

6.2. INVERSIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (EXCLUYENDO LAS INVERSIONES DE PATRIMONIO DEL GRUPO)

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

Activos financieros

Clases	Activos financieros no corrientes		Activos financieros corrientes	
	Otros créditos y derivados		Otros créditos y derivados	
Categorías	Junio de 2020	Diciembre de 2019	Junio de 2020	Diciembre de 2019
Préstamos a empresas del grupo	225,2	228,2	44,2	20,6
Otros activos financieros no corrientes	0,1	0,1	-	-
Otros activos financieros con empresas del grupo	-	-	1,2	2,7
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	2,0	21,4
Activos financieros disponibles para la venta al valor razonable	76,2	76,2	-	-
Total	301,5	304,5	47,4	44,7

La Sociedad concede préstamos a empresas del grupo a tipos de interés variable en el rango del 2,3 %-4,5 % más margen Euribor/Libor, con vencimientos que comienzan en 2021.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta comprenden la inversión de patrimonio en Glovoapp23, S.L., con sede en Barcelona, España («Glovo»). Los cambios en la valoración razonable se reconocen en el Patrimonio neto.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó un acuerdo con Glovoapp23, S.L. para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal»). El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

PizzaPortal a Glovo. El precio de la operación ascendió a 35 millones de EUR, incluido *earn-out*, ya que se habían cumplido los requisitos. Como contraprestación por la transmisión del 100 % de las acciones en PizzaPortal, AmRest recibió un precio de venta total de 35 millones de EUR, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de EUR y de acciones de nueva emisión de Glovo por un valor (según el contrato) de 15 millones de EUR (véase la Nota 6.1), lo que constituye la liquidación final del contrato. El valor razonable de las acciones de nueva emisión ascendió a 17,6 millones de EUR.

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

El valor razonable de la inversión de Glovo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 era 76,2 millones de EUR.

Técnicas de valoración

En diciembre de 2019, en la fecha del aumento de capital más reciente en Glovo, el Grupo trasladó la inversión de Glovo con un valor contable de 30,7 millones de EUR del Nivel 3 al Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable. El aumento de capital de Glovo mediante la creación de nuevas acciones a través de aportaciones de activos y de efectivo se otorgó el 18 de diciembre de 2019.

La nueva ronda de financiación en Glovo proporcionó al Grupo datos de mercado sobre Glovo, incluida la valoración del negocio y el precio por acción más reciente. En la nueva técnica de valoración, los datos relevantes utilizados se basan en los datos del mercado constatables.

El valor razonable de la inversión de Glovo se determinó mediante la multiplicación del importe de las acciones de AmRest en Glovo por el precio por acción del aumento de capital más reciente. El aumento de capital más reciente se realizó durante el mes de diciembre de 2019.

Descripción de riesgos clave

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos derivados del instrumento financiero de Glovo:

- Riesgo de mercado
- Riesgo comercial
- Riesgo específico

El riesgo de mercado se define como un riesgo de fluctuaciones de precios imprevistas, la liquidez de un instrumento financiero medida como la capacidad para venderlo o comprarlo al precio indicado, y la confianza de los inversores o los compradores en un sector concreto al que un instrumento financiero está expuesto o en el que opera.

El plan de negocio de la sociedad participada asume la necesidad de financiación adicional para financiar otros planes de expansión. En el caso de no recibir financiación, la sociedad participada tendría que revisar su estrategia y, por lo tanto, la valoración actual no podría justificarse. Además, el plan de negocio asume alcanzar determinados resultados financieros. Las desviaciones negativas importantes con respecto a él pueden dar lugar a una menor capacidad o interés de los inversores para adquirir financiación por parte de la sociedad participada.

Debido a la relación empresarial con la sociedad participada, la participación accionarial puede tratarse como estratégica y, por lo tanto, los posibles compradores pueden incorporar algunos descuentos debido a la posibilidad de un entorno más competitivo en lo que respecta a una mayor colaboración en caso de venta.

6.3. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componían de lo siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

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

6.4. PASIVOS FINANCIEROS

Clases	No corrientes Pasivos financieros		Actual Pasivos financieros	
	Junio de 2020	Diciembre de 2019	Junio de 2020	Diciembre de 2019
Otras deudas y cuentas por pagar	101,0	101,0	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	293,8	382,3	30,0
Deudas con empresas del grupo	-	-	1,7	1,7
Total	101,0	394,8	384,0	31,7

En abril de 2017, AmRest entró en el mercado de *Schuldscheindarlehen* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) por primera vez para diversificar las fuentes de financiación y la estructura de tipos de interés de la deuda, y ha realizado varias emisiones desde entonces. El papel de Organizador Principal y Agente de Pagos en todas las emisiones se encomendó a Erste Group Bank AG.

En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Objeto
07 de abril de 2017	17,0	Fijo	07 de abril de 2022	Pago con fines corporativos generales
07 de abril de 2017	9,0	Fijo	05 de abril de 2024	
03 de julio de 2017	45,5	Fijo	01 de julio de 2022	
03 de julio de 2017	20,0	Fijo	03 de julio de 2024	
03 de julio de 2017	9,5	Variable	03 de julio de 2024	

A 30 de junio de 2020, la deuda asciende a 101,0 millones de EUR y sus intereses correspondientes a 1,7 millones de EUR, que se presentan en el pasivo corriente.

A 30 de junio de 2020, la financiación bancaria sindicada garantizada en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017
- Fecha de reembolso final: 30 de septiembre de 2022

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- 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 están totalmente participadas por AmRest Holdings SE.
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.
- Tramos disponibles:

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	250 EUR	Octubre de 2017	Pago de deuda bancaria, fines corporativos generales
B	300 PLN	Octubre de 2017	
C (totalmente reembolsado en el 1T 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	
D	450 PLN	Octubre de 2017	Refinanciación de bonos polacos
E	280 PLN	Junio de 2019	
F	190 EUR	Octubre de 2019	

* Importe total aproximado: 682 mill. EUR.

- Tipos de interés: Aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por el margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a tipo fijo.
- Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group.
- Otra información: AmRest debe mantener determinadas ratios en los niveles acordados, que se verifican cada trimestre. Las mediciones de los compromisos hacen referencia a las cifras al final de cada trimestre. En particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. A 30 de junio de 2020 el Grupo no cumplió con el compromiso bancario (*covenant*) de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado y le fue requerido reportar el saldo del préstamo sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020, por consiguiente, la deuda bancaria ha sido clasificada como pasivo no corriente desde la fecha de recepción de la dispensa. Para ambos ratios, el EBITDA se calcula sin el efecto de la NIIF 16.

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

6.5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los deudores comerciales y otras cuentas por pagar se componían de lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	0,3	0,3
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar con empresas del grupo	1,2	1,7
Remuneraciones del Consejo de Administración	0,2	0,2
Otras deudas con la administración fiscal	-	3,8
Total deudores comerciales y otras cuentas por pagar	1,7	6,0

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

7. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presentan en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo en bancos	62,7	9,5
	62,7	9,5

8. Patrimonio neto

8.1. CAPITAL SOCIAL

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

No hubo cambios en el capital social de la Sociedad durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad aumentó el capital social 21 millones de EUR, para lo cual compensó la reserva por prima de emisión. Además, la Sociedad llevó a cabo un desdoblamiento de acciones mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de 1,0 EUR a 0,1 EUR cada una sin afectar al capital social total.

En octubre de 2018, AmRest anunció que el Consejo de Administración de la Sociedad había acordado llevar a cabo un aumento del capital social, salvo los derechos de prioridad, por un importe efectivo (incluido el valor nominal y la prima de emisión) de 70 millones de EUR. Conforme al aumento de capital, la Sociedad emitió 7 415 253 nuevas acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación de la Sociedad.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

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

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

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

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de junio de 2020 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	9 912 576	4,51 %
Artal International S.C.A.	10 900 000	4,96 %
Aviva OFE	6 803 384	3,10 %
Otros accionistas	44 734 463	20,38 %

* FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 acciones de AmRest) y filial de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una 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.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

8.2. RESERVAS

La composición de las reservas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

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

8.3. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad ostenta acciones propias a efectos de la ejecución del plan de opciones sobre acciones de los empleados. Dado que las acciones de AmRest Holdings también cotizan en la Bolsa de Varsovia en Polonia, el precio de la acción está denominado en PLN.

En el periodo entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020, no hubo adquisiciones de acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 84 138 acciones propias con un valor nominal total de 8 471,4 EUR y que representaban el 0,0386 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones.

A 30 de junio de 2020, la Sociedad ostentaba 640 277 acciones propias por un valor total de 6,6 millones de EUR (27,86 millones de PLN), que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,70 PLN (724 415 acciones propias por un valor total de 7,5 millones de EUR (31,6 millones de PLN) a 31 de diciembre de 2019, que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,98 PLN).

La variación de las acciones propias para el plan de opciones sobre acciones es la siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	(7,5)	(15,2)
Adquisición de acciones propias	-	0,9
Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones	0,9	8,6
Saldo final	(6,6)	(7,5)

8.4. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

En la partida del balance Otros instrumentos de patrimonio, se registra la provisión del plan de opciones sobre acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de patrimonio:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión del plan de opciones sobre acciones conforme al método de liquidación de participación, neta de costes	(22,3)	(25,4)
Otros instrumentos de patrimonio	(22,3)	(25,4)

La variación del devengo para los instrumentos de patrimonio del plan de opciones sobre acciones durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 es la siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	30 de junio de 2020
Saldo inicial	(25,4)
Devengo de planes basados en acciones ordinarias	3,9
Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones	(0,9)
Ejercicio de opciones conforme al método de liquidación bruta	0,1
Saldo final	(22,3)

8.5. AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Ajustes por conversión de moneda	(6,8)	(6,8)
Ajustes del valor razonable de los activos disponibles para la venta	33,6	33,6
Ajustes por cambio de valor	26,8	26,8

En la partida Ajustes por conversión de moneda, se registra el resultado del cambio de la moneda funcional y de presentación, de PLN a EUR, que se realizó durante el periodo 2018.

En la partida Ajustes del valor razonable de los activos disponibles para la venta, se registran los ingresos derivados de la valoración según el valor razonable de la inversión de Glovoapp 23, S.L. (33,6 millones de EUR).

9. Provisiones

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión del plan de opciones sobre acciones conforme al método de liquidación de efectivo	0,2	0,5
Provisiones	0,2	0,5

La variación del devengo para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2020
Saldo inicial	0,5
Revaluación del valor de mercado de las opciones conforme al método de liquidación de efectivo	(0,3)
Saldo final	0,2

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

10. Impuestos

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos		
Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias	1,4	1,0
IVA repercutido	0,1	0,1
Total	1,5	1,1
Pasivo		
IVA a pagar	-	0,1
Impuesto sobre la renta de las personas físicas y otras retenciones de impuestos	-	3,7
Total	-	3,8

Impuesto sobre las ganancias

Con efecto el 1 de enero de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el régimen fiscal de consolidación establecido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y es la sociedad principal del grupo fiscal compuesto por la propia Sociedad y el resto de las filiales españolas que, a 30 de junio de 2020, son las siguientes:

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

* El 26 de septiembre de 2018 se otorgó la escritura pública de la fusión mediante absorción de Pastificio, S.L.U. y Pastificio Restaurantes, S.L.U. con Pastificio Service, S.L.U.

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

	Semestre finalizado a	
	Junio de 2020	Junio de 2019
Impuesto sobre las ganancias	-	1,0
Variaciones en pasivos e impuestos diferidos	0,3	-
Total impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	0,3	1,0

Los importes comunicados en «Variación en pasivos e impuestos diferidos» durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 corresponden al impacto fiscal de las pérdidas generadas por la Sociedad en el primer semestre del ejercicio 2020.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 es la siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Cuenta de resultados			
	Altas	Disminuciones	Total
Resultado del periodo	-	-	(1,5)
Impuesto sobre las ganancias	-	-	(0,3)
Diferencias permanentes	0,0	(0,3)	(0,3)
Diferencias temporales	1,0	-	1,0
- Con origen en el periodo actual	1,0	-	1,0
- Con origen en periodos anteriores	-	-	-
Base imponible	-	-	(1,1)
Impuesto sobre sociedades 25 %	-	-	-

En las diferencias permanentes, se ajustan los ingresos del plan de opciones sobre acciones que se consideran exentos a efectos del impuesto sobre las ganancias.

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

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 es la siguiente:

Cuenta de resultados			
	Altas	Disminuciones	Total
Resultado del periodo	-	-	(0,1)
Impuesto sobre las ganancias	-	-	(0,3)
Diferencias permanentes	-	(1,7)	(1,7)
Diferencias temporales	1,4	-	1,4
- Con origen en el periodo actual	1,4	-	1,4
- Con origen en periodos anteriores	-	-	-
Base imponible	-	-	(0,1)
Impuesto sobre sociedades 25 %	-	-	-

En las diferencias permanentes, se ajustan los ingresos de Dividendos y el plan de opciones sobre acciones que se consideran exentos a efectos del impuesto sobre las ganancias.

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

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Base imponible AmRest Holdings	(1,1)	(4,1)
Base imponible aportada por las filiales del grupo tributario:	(10,5)	16,7
AmRestag, S.L.U.	(3,5)	(0,5)
Amrestavia, S.L.U.	-	(1,9)
Restauravia Grupo Empresarial, S.L.U.	-	(0,1)
Restauravia Food, S.L.U.	(4,4)	2,4
Pastificio Service, S.L.U.	(0,6)	17,9
Pastificio, S.L.U.	-	-
Pastificio Restaurantes, S.L.U.	-	-
The Grill Concept, S.L.U.	(0,9)	(1,0)
Bacoa Holding S.L.U.	(0,2)	-
Black Rice, S.L.U.	(0,4)	(0,1)
Sushi Shop Madrid, S.L.	(0,5)	-
Base imponible del grupo tributario consolidado	(11,6)	12,6
Impuesto sobre las ganancias corriente del grupo tributario consolidado (25 %)	-	3,2
Anticipos del impuesto sobre las ganancias y retenciones fiscales	-	(1,5)
Impuesto sobre las ganancias por pagar para el semestre finalizado el 30 de junio	-	1,7

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores:		
Restauravia Food, S.L.U.	1,0	1,0
Pastificio Service, S.L.U.	-	1,0
AmRestag S.L.U.	0,1	0,1
Total cuentas por cobrar del régimen fiscal consolidado	1,1	2,1
Acreedores		
The Grill Concept S.L.U.	(1,0)	(1,0)
Black Rice S.L.	(0,2)	(0,2)
Sushi Shop Madrid, S.L.	(0,1)	(0,1)
Pastificio Service S.L.U.	(0,4)	-
Total cuentas por pagar del régimen fiscal consolidado	(1,7)	(1,3)

11. Ingresos y gastos

11.1. INGRESOS

En la partida Ingresos de la cuenta de resultados individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019, se reconoció el resultado de la ejecución del plan de opciones sobre acciones para empleados y los intereses y dividendos recibidos de filiales:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos provenientes del plan de opciones sobre acciones	0,3	6,1
Ingresos financieros de empresas del grupo	3,6	2,9
Total ingresos	3,9	9,0

El desglose de los ingresos del plan de opciones sobre acciones para los empleados por área geográfica es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Mercado nacional	0,1	2,3
Exportaciones:	0,2	3,8
a) Unión Europea	0,1	1,0
a1) Zona euro	-	-
a2) Zona fuera del euro	0,1	1,0
b) Otros países	0,1	2,8
Ingresos netos del plan de opciones sobre acciones	0,3	6,1

El desglose de los ingresos financieros de empresas del grupo por área geográfica es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Mercado nacional	1,2	1,2
Exportaciones:	2,4	1,7
a) Unión Europea	2,0	1,4
a1) Zona euro	1,4	0,8
a2) Zona fuera del euro	0,6	0,6
b) Otros países	0,4	0,3
Ingresos financieros de empresas del grupo	3,6	2,9

11.2. GASTOS DE PERSONAL:

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Salarios	(0,6)	(0,3)
Cargos sociales	-	(0,1)
Total otros gastos de explotación	(0,6)	(0,4)

11.3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición de los otros gastos de explotación es la siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Servicios profesionales	(0,8)	(0,9)
Viajes de negocios	(0,1)	(0,1)
Otros impuestos	(0,2)	-
Otros gastos	(0,1)	(0,1)
Total otros gastos de explotación	(1,2)	(1,1)

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

12. Resultado financiero

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Gastos financieros		
Con empresas del grupo	(0,1)	(0,1)
Con terceros	(5,7)	(4,7)
Total gastos financieros	(5,8)	(4,8)

13. Transacciones y saldos de partes vinculadas

A 30 de junio de 2020, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Nombre de la sociedad	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de control efectivo
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft	99,00 %	Agosto de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	1,00 %	
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL	9,47 %	Octubre de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop 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 Ltd.	44,72 %	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	55,28 %	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	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 %	

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00 %	Octubre de 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00 %	
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L. ¹	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
		AmRest Sp. z o.o.	99,00 %	Julio de 2019
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Holdings SE	1,00 %	Julio de 2019
		AmRest s.r.o.	99,00 %	
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00 %	Octubre de 2017
		AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	99,999996 %	
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
		AmRest s.r.o.	99,00 %	
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Orphus SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
CMLC Troyes	Troyes, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Julio de 2019
Sushiga SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	50,00 %	Octubre de 2018
		Emmanuel GARFIN	50,00 %	
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 Pvt 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 Pvt 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	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL	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 Group SAS	99,90 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Belgique SA	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
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2018
AmRest Traugutta Sp. z o.o. ²	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	99,9999 %	Junio de 2020
		Michał Lewandowski	0,0001 %	

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

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 %	
		AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	R&D Sp. z o.o.	33,80 %	Octubre de 2008
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

¹ El 25 de noviembre de 2016, Amrestavia, S.L.U. (AmRest Tag S.L.U. tras la fusión descrita en el apartado 12 más adelante), el accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

² El 30 de junio de 2020, se registró una nueva sociedad (AmRest Traugutta Sp. z o.o.) con domicilio social en Breslavia, Polonia. La sociedad tiene dos accionistas: AmRest Sp. z o.o. posee el 99,9999 % de las acciones y Michal Lewandowski posee el 0,0001 %.

- El 2 de enero de 2020, la sociedad La Tagliatella Financing Kft ha sido dada de baja.
- El 27 de marzo de 2020, la sociedad OOO RusCo Food ha sido dada de baja.
- El 12 de junio de 2020, la sociedad AmRest Trademark Kft "v.a." (Hungary) ha sido dada de baja.
- El 2 de septiembre de 2020, se registró una nueva sociedad AmRest Global S.L.U. con domicilio social en Madrid, España (subsidiaria de AmRest Holdings, SE en un 100%).

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Los saldos con entidades del Grupo son los siguientes:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos		
Préstamos a largo plazo otorgados a empresas del grupo	225,2	228,2
Préstamos a corto plazo otorgados a empresas del grupo	44,2	20,6
Total préstamos otorgados a empresas del grupo	269,4	248,8
AmRest TopCo	8,6	8,5
AmRest Opco SAS	37,0	33,5
AmRest China	7,5	7,3
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.	21,0	9,7
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	34,1	29,5
AmRest AT GmbH	4,2	3,9
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	34,6	38,5
AmRest TAG S.L.U.	69,3	68,7
Blue Frog Food & Beverage Management	7,4	4,5
Pastificio Service. S.L.U.	26,8	26,9
Restauravia Food. S.L.U.	11,1	11,1
AmRest Adria d.o.o.	1,2	0,8
AmRest Pizza Sp. z o.o.&Co. KG	1,4	1,4
AmRest SK s.r.o.	1,4	1,2
OOO AmRest	0,7	1,8
Sushi Shop SAS	2,6	1,5
AmRest Coffee Sk sro	0,5	-
Otros activos financieros con empresas del grupo	1,2	2,7
Restauravia Food. S.L.U.	1,0	1,0
Pastificio Service S.L.U.	-	1,0
AmRestavia S.L.U.	-	0,6
AmRest TAG S.L.U.	0,2	0,1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del grupo	1,7	1,1
AmRest Sp. z o.o.	0,7	0,6
Restauravia Food. S.L.U.	0,2	0,1
OOO AmRest	0,3	0,2
AmRest Kft	0,1	0,1
AmRest SRO	0,1	-
Pastificio Service S.L.U.	0,1	0,1
AmRest TAG S.L.U.	0,1	-
Otras partes vinculadas	0,1	-
Pasivo		
Deuda corriente y otro pasivo financiero corriente	1,7	1,7
The Grill Concept S.L.U.	1,0	1,0
AmRest TAG S.L.U.	-	0,5
Bacoa Black Rice S.L.	0,1	0,1
Sushi Shop SAS	0,1	0,1
Pastificio Service S.L.U.	0,5	-
Deudores comerciales con empresas del grupo	1,2	1,7
AmRest Sp. z o.o.	-	0,2
AmRest TAG S.L.U.	1,1	1,1
Otras partes vinculadas	0,1	0,4

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Las transacciones con entidades del grupo son las siguientes:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos		
Ingresos del resultado del plan de opciones sobre acciones	0,3	6,1
AmRest Sp. z o.o.	-	(0,6)
AmRest Coffee Sp. z o.o.	-	0,1
AmRest SRO	0,1	0,1
AmRest FSVC LLC	-	3,7
Restauravia Food S.L.U.	-	0,1
Pastificio Service S.L.U.	-	0,1
AmRestavia S.L.U.	-	2,1
AmRest Kft	-	0,1
AmRest Coffee SRO	-	0,1
OOO AmRest	0,1	0,1
SCM	-	0,2
Otras partes vinculadas	0,1	-
Ingresos financieros de empresas del grupo	3,6	2,9
AmRest China Group PTE Ltd.	0,2	0,2
AmRest Coffee Deutschland Sp Zoo	0,2	0,1
AmRest Topco France	0,1	0,1
AmRest Opco SAS	0,5	0,3
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	0,5	0,3
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	0,5	0,6
AmRest TAG S.L.U.	0,8	0,7
Pastificio Service S.L.U.	0,3	0,3
Restauravia Food S.L.U.	0,1	0,1
Restauravia Grupo Empresarial	-	0,1
Blue Frog Food & Beverage Mana	0,2	0,1
AmRest AT GmbH	0,1	-
Otras partes vinculadas	0,1	-
Gastos		
Gastos financieros con empresas del grupo	0,1	-
Pastificio Service S.L.U.	0,1	-
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del grupo	-	(3,7)
AmRest FSVC LLC	-	(3,7)
Pérdidas en inversiones en empresas del grupo	(1,0)	(2,9)
AmRest FSVC LLC	(1,0)	(2,9)

14. Remuneración del Consejo de Administración y altos ejecutivos

(a) A continuación, se describen las remuneraciones del Consejo de Administración y el Consejo Directivo (Altos Ejecutivos) siguiendo la normativa de la Circular 5/2015, de 28 de octubre, de la CNMV:

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

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Remuneración fija	(0,1)	(0,3)
Operaciones con acciones y/u otros instrumentos financieros	-	(3,7)
Total remuneraciones del Consejo de Administración	(0,1)	(4,0)

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

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Salarios	-	(0,1)
Remuneración variable	-	(0,1)
Total remuneraciones del Consejo de Administración	-	(0,2)

La remuneración de los Altos Ejecutivos pagada por la Sociedad es la siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(0,9)	(2,3)
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(0,9)	(2,3)

La remuneración de los Altos Ejecutivos pagada por otras filiales del grupo es la siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(1,4)	(1,0)
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(1,4)	(1,0)

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

En su deber de evitar situaciones de conflicto con los intereses de la Sociedad, durante el periodo los consejeros con puestos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones establecidas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Del mismo modo, tanto ellos como las

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

personas relacionadas con ellos se han abstenido de incurrir en los casos de conflictos de intereses previstos en el artículo 229 de la citada Ley, excepto cuando se haya obtenido la autorización correspondiente.

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

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

15. Otra información

15.1. NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Categorías	Junio de 2020	Junio de 2019
Directores Ejecutivos	2	2
Otros Directores	1	1
Otros empleados	2	1
Total	5	4

El número de empleados y miembros del Consejo de Administración, distribuidos por género, a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Categorías/Género	Junio de 2020		Junio de 2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	5	2	6	1
Directores Ejecutivos	2	-	2	-
Otros Directores	1	-	1	-
Otros empleados	-	2	-	1
	8	4	9	2

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

15.2. INSPECCIONES FISCALES

No existen inspecciones fiscales en curso que deban ser reportadas en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

15.3. Información sobre medioambiente

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

15.4. Acontecimientos posteriores

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

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

El 9 de julio de 2020, AmRest presentó una actualización de la situación empresarial. Tras el levantamiento o la flexibilización de las restricciones sobre la apertura de restaurantes a causa de la pandemia de la Covid-19, en la primera quincena de julio AmRest mantuvo abiertos 2 186 establecimientos, lo que representó el 94% del número total de restaurantes del Grupo.

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

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

El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (waiver) de los bancos. El requisito del compromiso bancario con los bancos (covenant) ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Después del 30 de junio de 2020, hasta la fecha de publicación de este Informe, el brote de COVID-19 continúa y los países se encuentran en diferentes fases en su exposición.

El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones en curso para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio. No obstante, no puede descartarse que la propagación continua de la pandemia de la COVID-19 y sus consecuencias puedan tener un efecto sustancial adverso en las operaciones del Grupo. Debido a las numerosas incertidumbres en la fecha de autorización de estas cuentas anuales condensadas (individuales), los efectos de la pandemia no pueden calcularse de manera fiable.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 24 de septiembre de 2020



Informe de gestión 30 de junio de 2020

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN FINANCIERA	2
2. EVENTOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL 1S 2020	2
3. ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE	3
4. DEUDA EXTERNA	4
5. INFORMACIÓN SOBRE LOS DIVIDENDOS PAGADOS	4
6. CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD	4
7. VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	4
8. TRANSACCIONES EN ACCIONES PROPIAS FORMALIZADAS POR AMREST	5
9. AMENAZAS Y RIESGOS BÁSICOS A LOS QUE LA SOCIEDAD ESTÁ EXPUESTA	5
10. NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS	7
11. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES	8
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	9

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

1. Información financiera

	Semestre finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos	3,9	9,0	1,8	4,2
Resultados de explotación	1,1	0,9	0,4	(1,7)
Coste financiero	(2,9)	(5,6)	(4,6)	(3,4)
Impuesto sobre las ganancias	0,3	1,0	0,9	0,6
Beneficio/(pérdida) del periodo	(1,5)	(3,7)	(3,3)	(4,5)

* La reexpresión se describe en la sección Modificaciones de la información presentada a efectos comparativos en las cuentas anuales condensadas (individuales).

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Total activo	803,5	747,1
Total pasivo y provisiones	495,3	441,4
Pasivo no corriente	109,6	403,7
Pasivo corriente	385,7	37,7
Capital social	22,0	22,0

2. Eventos y operaciones significativas en el 1S 2020

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

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

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

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

Inicio de los procedimientos para llevar a cabo un ERTE

El 20 de marzo de 2020, AmRest anunció el inicio de los procedimientos para la presentación de expedientes de regulación temporal de empleo por motivos de fuerza mayor, de acuerdo con el Real Decreto-ley 8/2020,

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social de la COVID-19 (el «ERTE»).

Se supone que el ERTE cubre un máximo de 3 666 empleados, que representaban el 93 % del personal de AmRest en España; el 7,1 % a nivel de grupo.

Debido a las medidas gubernamentales, AmRest procedió al cierre temporal de 143 restaurantes propios en España de las marcas KFC, La Tagliatella, Bacoa y Blue Frog.

Esta iniciativa era parte de las medidas que el Grupo AmRest tomó para reducir el impacto causado por la crisis de la COVID-19.

Medidas adicionales adoptadas con respecto al empleo

El 14 de abril de 2020, AmRest anunció que, de conformidad con las disposiciones del artículo 47 del Estatuto de los Trabajadores, en relación con el Real Decreto 1483/2012 y el artículo 23 del Real Decreto-ley 8/2020, ha presentado ante la autoridad de trabajo española un expediente de regulación temporal de empleo («ERTE») por motivos productivos para la sociedad AmRest Tag, S.L.U. El ERTE incluye a un total de 55 empleados (el 65 % del total de empleados) a través de una combinación de suspensión temporal de contratos y reducción de las horas de trabajo.

Con anterioridad, el programa ERTE incluyó también a aproximadamente 60 empleados de los restaurantes Sushi Shop en España (alrededor del 93,55 % personal).

Del mismo modo, AmRest informó de las siguientes medidas adoptadas con respecto al empleo en las jurisdicciones en las que opera indicadas a continuación:

Francia

Se ha establecido una reducción general en las horas de trabajo para un total de 4 669 empleados, lo que representa el 93 % del personal total del Grupo AmRest en Francia. En Francia, se cerró el 86 % de los restaurantes propios del Grupo AmRest de las marcas Sushi Shop, Pizza Hut, KFC y Tagliatella.

Portugal

Suspensión temporal (*cerramento temporario*) de todos los contratos laborales, lo que afecta a un total de 68 empleados. Los 6 restaurantes de AmRest en Portugal cerraron.

Polonia

Se ha establecido una reducción de las horas de trabajo y los salarios para un total de 4 050 empleados, lo que representa el 44 % del número total de empleados del Grupo AmRest en Polonia; a mediados de abril, 295 restaurantes propios (el 53 % del total) seguían abiertos en Polonia.

3. Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de junio de 2020 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	9 912 576	4,51 %
Artal International S.C.A.	10 900 000	4,96 %
Aviva OFE	6 803 384	3,10 %
Otros accionistas	44 734 463	20,38 %

* FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 acciones de AmRest) y filial de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una 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.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

4. Deuda externa

En el periodo declarado que se contempla en este informe, la Sociedad no formalizó ningún acuerdo significativo con relación a la deuda externa ni emitió instrumentos de deuda.

5. Información sobre los dividendos pagados

No se han distribuido dividendos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

A 30 de junio de 2020, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

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

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (Secretario, no Consejero)
- Jaime Tarrero Martos (Vicesecretario, no Consejero)

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

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

A fecha de la publicación de este informe, la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

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

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (Secretario, no Consejero)
- Jaime Tarrero Martos (Vicesecretario, no Consejero)

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

Durante el ejercicio iniciado el 01 de enero de 2020 se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

A 31 de diciembre de 2019, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) mantenía a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 30 de junio de 2020, D. Carlos Fernández González seguía ostentando 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR, a través de FCapital Dutch B.V.

Además, en marzo de 2020, Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, una persona estrechamente asociada a D. Carlos Fernández, comunicó que mantenía 516 204 acciones. El titular de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess Mexico, S.A. de C.V. (una filial de Grupo Finaccess).

8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

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

La Sociedad adquiriría las acciones propias a efectos de la ejecución de programas de opciones sobre acciones: Plan de Opciones sobre Acciones para los Empleados y Plan de Incentivos de Gestión.

En el periodo entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 84 714 acciones propias con un valor nominal total de 8 471,4 EUR y que representaban el 0,0386 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirieron a los participantes sin coste alguno. A 30 de junio de 2020, AmRest ostentaba 639 701 acciones propias con un valor nominal total de 63 970,1 EUR y representativas del 0,2914 % del capital social.

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

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

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de revisar estos sistemas para lograr su eficacia operativa. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estos sistemas no garantiza que se elimine completamente el riesgo de fraude y de infracción de la legislación. El Consejo de Administración de AmRest llevó a cabo una revisión, un análisis y una clasificación de los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Los principales riesgos que afectan a la entidad AmRest Holdings SE y amenazas actuales se han resumido en esta sección. AmRest Holdings SE revisa y mejora sus sistemas de gestión del riesgo y de control interno de manera constante.

Riesgo de liquidez

AmRest Holdings SE está expuesta al riesgo de falta de financiación actualmente en el vencimiento de los préstamos bancarios (véase la Nota 2 de las cuentas anuales condensadas individuales).

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

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

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

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

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

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

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

Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

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

Riesgo monetario

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

Dependencia de la colaboración con accionistas minoritarios

AmRest abre restaurantes Starbucks en Polonia, la República Checa y Hungría de conformidad con un acuerdo de colaboración con Starbucks Coffee International, Inc. La colaboración presupone que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista minoritario de las empresas que operan los establecimientos Starbucks en los países citados. Por lo tanto, algunas decisiones que sean parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de los socios.

Los acuerdos con Starbucks se formalizaron por un periodo de 15 años, con la posibilidad de ampliación por otros 5 años si se cumplen las condiciones especificadas. Si AmRest no cumple con la obligación de abrir y dirigir el número mínimo de cafeterías especificado, Starbucks Coffee International, Inc. tendrá derecho a aumentar su participación en estas empresas mediante la adquisición de acciones de AmRest Sp. z o.o. a un precio acordado entre las partes basado en la valoración de dichas empresas.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Riesgo de mayores costes financieros

AmRest Holdings SE está expuesta al importante impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, con relación a la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés fijos y variables. Los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en los tipos de referencia variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Los intereses de los activos financieros con tipos de interés fijos se establecen durante todo el periodo hasta el vencimiento de estos instrumentos. Además, AmRest Holdings SE y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, puede formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea significativamente afectada por el nivel de los tipos de referencia.

Riesgo fiscal

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

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

Riesgo de ciberataques

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

10. Número promedio de empleados

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Categorías	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Directores Ejecutivos	2	2
Otros Directores	1	1
Otros empleados	2	1
Total	5	4

El número de empleados y miembros del Consejo de Administración, distribuidos por género, a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019, es el siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Categorías/Género	30 de junio de 2020		30 de junio de 2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	5	2	6	1
Directores Ejecutivos	2	-	2	-
Otros Directores	1	-	1	-
Otros empleados	-	2	-	1
	8	4	9	2

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

11. Acontecimientos posteriores

El 9 de julio de 2020, AmRest presentó una actualización de la situación empresarial. Tras el levantamiento o la flexibilización de las restricciones sobre la apertura de restaurantes a causa de la pandemia de la Covid-19, en la primera quincena de julio AmRest mantuvo abiertos 2 186 establecimientos, lo que representó el 94 % del número total de restaurantes del Grupo.

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

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

El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario con los bancos (*covenant*) ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Después del 30 de junio de 2020, hasta la fecha de publicación de este Informe, el brote de COVID-19 continúa y los países se encuentran en diferentes fases en su exposición.

El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones en curso para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio. No obstante, no puede descartarse que la propagación continua de la pandemia de la COVID-19 y sus consecuencias puedan tener un efecto sustancial adverso en las operaciones del Grupo. Debido a las numerosas incertidumbres en la fecha de autorización de estas cuentas anuales condensadas (individuales), los efectos de la pandemia no pueden calcularse de manera fiable.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 24 de septiembre de 2020