



**Cuentas Anuales  
e Informe de Gestión para  
el ejercicio finalizado  
el 31 de diciembre de 2019**

**AmRest Holdings SE**  
28 DE FEBRERO DE 2020

# AmRest



# Índice

|   |    |
|---|----|
| Balance al 31 de diciembre de 2019.....   | 4  |
| Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.....          | 5  |
| Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019..... | 5  |
| Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.....            | 6  |
| Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019..... | 7  |
| Memoria de Cuentas Anuales .....  | 8  |
| 1. Información general .....  | 8  |
| 2. Bases de presentación .....  | 9  |
| 3. Distribución del beneficio .....   | 11 |
| 4. Normas de Registro y Valoración.....   | 11 |
| 5. Política y gestión de riesgos.....   | 19 |
| 6. Instrumentos financieros.....  | 20 |
| 7. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes .....  | 34 |
| 8. Patrimonio neto .....  | 34 |
| 9. Transacciones con pagos basados en acciones.....   | 36 |
| 10. Provisiones .....   | 39 |
| 11. Impuestos .....   | 40 |
| 12. Ingresos y gastos .....   | 42 |
| 13. Resultado financiero .....  | 45 |
| 14. Transacciones y saldos de partes vinculadas.....  | 45 |
| 15. Remuneración del Consejo de Administración y alta Dirección .....   | 51 |
| 16. Otra información .....  | 52 |
| 17. Honorarios de auditoría.....  | 53 |
| Firmas del Consejo de Administración.....   | 54 |

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

## Balance al 31 de diciembre de 2019

|  | Notas    | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|----------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo</b>  |          |                         |                         |
| Inmovilizado intangible                                      |          | 0,1                     | 0,1                     |
| Inversiones y préstamos en empresas del grupo a largo plazo  |          | <b>615,4</b>            | <b>591,4</b>            |
| Instrumentos de patrimonio                                   | 6.1      | 387,2                   | 391,7                   |
| Préstamos a empresas del grupo                               | 6.3      | 228,2                   | 199,7                   |
| Inversiones financieras a largo plazo                        | 6.3      | 76,2                    | 26,9                    |
| Otros activos financieros a largo plazo                      |          | 0,1                     | -                       |
| <b>Total activo a largo plazo</b>                            |          | <b>691,8</b>            | <b>618,4</b>            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar              | 6.4      | <b>22,5</b>             | <b>1,5</b>              |
| Otros deudores y cuentas a cobrar con empresas del grupo     |          | 1,1                     | 1,3                     |
| Otros deudores comerciales                                   |          | 20,3                    | 0,2                     |
| Activos por impuesto corriente                               | 11       | 1,0                     | -                       |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas             | 11       | 0,1                     | -                       |
| Inversiones y préstamos en empresas del grupo                | 6        | <b>23,3</b>             | <b>6,0</b>              |
| Préstamos a empresas del grupo                               | 6        | 20,6                    | 4,6                     |
| Otros activos financieros                                    | 6.3      | 2,7                     | 1,4                     |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes               | 7        | 9,5                     | 22,9                    |
| <b>Total activo a corto plazo</b>                            |          | <b>55,3</b>             | <b>30,4</b>             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |          | <b>747,1</b>            | <b>648,8</b>            |
| <b>Capital y reservas sin ajustes por cambios de valor</b>   |          |                         |                         |
| Capital social   | 8        | 22,0                    | 22,0                    |
| Prima de emisión   |          | 237,3                   | 237,3                   |
| Reservas   |          | 35,1                    | 31,0                    |
| Acciones propias e instrumentos de patrimonio                |          | (7,5)                   | (15,2)                  |
| Resultado del periodo  |          | 25,8                    | 4,1                     |
| Otros instrumentos de patrimonio                             |          | (25,4)                  | (6,2)                   |
| <b>Ajustes por cambio de valor</b>                           | <b>8</b> | <b>18,4</b>             | <b>(4,9)</b>            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                 |          | <b>305,7</b>            | <b>268,1</b>            |
| <b>Pasivo</b>  |          |                         |                         |
| Provisiones a largo plazo                                    | 10       | 0,5                     | 1,3                     |
| Pasivos financieros a largo plazo                            | 6.5      | 394,8                   | 355,3                   |
| Deudas con entidades de crédito                              |          | 293,8                   | 254,3                   |
| Otra deuda financiera  |          | 101,0                   | 101,0                   |
| Deudas con empresas del grupo a largo plazo                  |          | -                       | 17,7                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                | 11       | 8,4                     |                         |
| <b>Total pasivo a largo plazo</b>                            |          | <b>403,7</b>            | <b>374,3</b>            |
| Pasivo financiero a corto plazo                              | 6.5      | 30,0                    | 1,3                     |
| Deudas con empresas del grupo a corto plazo                  | 6.7      | 1,7                     | 0,6                     |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar              | 6.6      | <b>6,0</b>              | <b>4,5</b>              |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros |          | 0,3                     | 0,9                     |
| Acreeedores y otras cuentas por pagar a empresas del grupo   |          | 1,7                     | 1,7                     |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)                 |          | 0,2                     | 0,1                     |
| Pasivo por impuesto corriente                                |          | -                       | 1,5                     |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas               | 11       | 3,8                     | 0,3                     |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                |          | <b>37,7</b>             | <b>6,4</b>              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |          | <b>441,4</b>            | <b>380,7</b>            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                        |          | <b>747,1</b>            | <b>648,8</b>            |

Las notas adjuntas 1-17 son una parte esencial de las Cuentas Anuales de 2019.

## Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

|   | Notas     | año finalizado          |                         |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
|   |           | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>   |           | <b>17,2</b>             | <b>13,1</b>             |
| Dividendos recibidos de filiales  | 6 y 12.1  | 3,1                     | 8,4                     |
| Ingresos netos provenientes del plan de opciones sobre acciones                                   | 12.1      | 7,6                     | 2,7                     |
| Ingresos financieros con empresas del grupo   | 12.1 y 14 | 6,5                     | 2,0                     |
| Otros ingresos de explotación   |           | -                       | 0,1                     |
| Gastos de personal  | 12.1      | (1,0)                   | (0,8)                   |
| Otros gastos de explotación   | 12.1      | (2,7)                   | (3,1)                   |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales con empresas del grupo |           | (0,1)                   | (0,9)                   |
| Deterioro de inversiones en empresas del grupo  | 6.1       | (5,3)                   | (1,0)                   |
| Ganancias/(pérdidas) por enajenación de inversiones en empresas del grupo                         |           | 27,0                    |                         |
| <b>Resultados de explotación</b>  |           | <b>35,1</b>             | <b>7,4</b>              |
| Gastos financieros  | 13        | (11,0)                  | (6,9)                   |
| Diferencias de cambio   |           | (0,5)                   | 2,2                     |
| <b>Ingresos (gastos) financieros netos</b>  |           | <b>(11,5)</b>           | <b>(4,7)</b>            |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   |           | <b>23,6</b>             | <b>2,7</b>              |
| Gasto por impuesto sobre beneficios   | 11        | 2,2                     | 1,4                     |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  |           | <b>25,8</b>             | <b>4,1</b>              |

Las notas adjuntas 1-17 son una parte esencial de las Cuentas Anuales de 2019.

## Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

|  | Notas | año finalizado          |                         |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
|  |       | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   |       | <b>25,8</b>             | <b>4,1</b>              |
| Ingresos por valoración de activos financieros disponibles para la venta | 6.3   | 31,7                    | 1,9                     |
| Impacto fiscal por valoración de activos disponibles para la venta       |       | (8,4)                   | -                       |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos del ejercicio</b>                 |       | <b>49,1</b>             | <b>6,0</b>              |

Las notas adjuntas 1-17 son una parte esencial de las Cuentas Anuales de 2019.

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

## Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

|  | Notas    | año finalizado          |                         |
|--|----------|-------------------------|-------------------------|
|  |          | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                  |          |                         |                         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  |          | <b>23,6</b>             | <b>2,7</b>              |
| <b>Ajustes del resultado:</b>  |          | <b>(27,3)</b>           | <b>(6,5)</b>            |
| Pérdidas por deterioro   |          | 5,4                     | 1,9                     |
| Dividendos de filiales   | 12       | (3,1)                   | (8,4)                   |
| Ajuste de pagos basados en acciones  | 12       | (7,6)                   | (2,7)                   |
| Ganancias/(pérdidas) por enajenación de inversiones en empresas del grupo    |          | (27,0)                  | -                       |
| Ingresos financieros   | 12       | (6,5)                   | (2,0)                   |
| Gastos financieros   | 12 y 13  | 11,0                    | 6,9                     |
| Diferencias de cambio  | 13       | 0,5                     | (2,2)                   |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>                                       |          | <b>(8,7)</b>            | <b>6,8</b>              |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                              | 6        | 9,2                     | 6,3                     |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                             | 6        | (0,7)                   | 0,1                     |
| Otros activos y pasivos a corto plazo  |          | (17,2)                  | 0,4                     |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>            |          | <b>(14,3)</b>           | <b>(5,0)</b>            |
| Pago de intereses  |          | (10,1)                  | (7,1)                   |
| Cobro de intereses   |          | 2,2                     | 0,1                     |
| Cobro de dividendos de filiales  | 12       | 3,1                     | 8,4                     |
| Cobro (pago) del impuesto sobre beneficios                                   | 11       | (9,5)                   | (6,3)                   |
| Otros  |          | -                       | (0,1)                   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                  |          | <b>(26,7)</b>           | <b>(2,0)</b>            |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                    |          |                         |                         |
| Incremento de inversiones y préstamos con empresas del grupo                 | 6        | (64,8)                  | (252,4)                 |
| Cobros procedentes de inversiones y préstamos con empresas del grupo         | 6        | 27,2                    | 10,7                    |
| Inversión en otros activos financieros                                       | 6        | -                       | (25,0)                  |
| Incremento en inmovilizado intangible  |          | (0,1)                   | -                       |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                    |          | <b>(37,7)</b>           | <b>(266,7)</b>          |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>                 |          |                         |                         |
| Emisión de instrumentos de patrimonio  | 8        | -                       | 69,0                    |
| Beneficios por enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados) | 8        | 0,9                     | 0,8                     |
| Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)                  | 8        | (0,9)                   | (9,5)                   |
| Cobros por la emisión de títulos de deuda y otros instrumentos financieros   | 6        | 67,0                    | 273,8                   |
| Cobros por emisión de la deuda con empresas del grupo                        | 6 y 14   | -                       | 21,5                    |
| Devolución y amortización de la deuda con entidades de crédito               | 6        | -                       | (20,0)                  |
| Devolución y amortización de la deuda con empresas del grupo                 | 6        | (17,7)                  | (3,8)                   |
| Devolución y amortización de valores negociables                             | 6        | -                       | (64,6)                  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>                 |          | <b>51,0</b>             | <b>267,2</b>            |
| <b>Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes</b>       |          | <b>(13,4)</b>           | <b>(1,5)</b>            |
| Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes     |          | (13,4)                  | (1,5)                   |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo</b>   | <b>7</b> | <b>22,9</b>             | <b>24,4</b>             |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo</b>    | <b>7</b> | <b>9,5</b>              | <b>22,9</b>             |

Las notas adjuntas 1-17 son una parte esencial de las Cuentas Anuales de 2019.

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

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

|   | 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 |
|---|----------------|------------------|---------------|----------------------|------------------|--|----------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>A 31 de diciembre de 2017</b>  | <b>0,2</b>     | <b>189,1</b>     | -             | <b>21,4</b>          | <b>(10,6)</b>    | <b>10,6</b>                                    | <b>(8,8)</b>                     | <b>(6,8)</b>               | <b>195,1</b>          |
| Total ingresos y gastos reconocidos   | -              | -                | -             | -                    | -                | 4,1  | -                                | 1,9                        | 6,0                   |
| Aumento de capital social por medio de prima de emisión                     | 21,0           | (21,0)           | -             | -                    | -                | -  | -                                | -                          | -                     |
| Emisión de capital social   | 0,8            | 69,2             | -             | (1,0)                | -                | -  | -                                | -                          | 69,0                  |
| Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas) (Nota 8.4) | -              | -                | -             | -                    | (4,6)            | -  | 2,6                              | -                          | (2,0)                 |
| Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas                             | -              | -                | 1,1           | 9,5                  | -                | (10,6)   | -                                | -                          | -                     |
| <b>A 31 de diciembre de 2018</b>  | <b>22,0</b>    | <b>237,3</b>     | <b>1,1</b>    | <b>29,9</b>          | <b>(15,2)</b>    | <b>4,1</b>                                     | <b>(6,2)</b>                     | <b>(4,9)</b>               | <b>268,1</b>          |
| Total ingresos y gastos reconocidos   | -              | -                | -             | -                    | -                | 25,8   | -                                | 23,3                       | (49,1)                |
| Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)            | -              | -                | -             | -                    | 7,7              | -  | (19,2)                           | -                          | (11,5)                |
| Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas                             | -              | -                | 0,4           | 3,7                  | -                | (4,1)  | -                                | -                          | -                     |
| <b>A 31 de diciembre de 2019</b>  | <b>22,0</b>    | <b>237,3</b>     | <b>1,5</b>    | <b>33,6</b>          | <b>(7,5)</b>     | <b>25,8</b>                                    | <b>(25,4)</b>                    | <b>18,4</b>                | <b>305,7</b>          |

Las memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2019.

## Memoria de Cuentas Anuales

### 1. Información general

AmRest Holdings SE («la Sociedad») se constituyó en los Países Bajos en octubre de 2000 y desde 2018 opera como una Sociedad Europea (Societas Europaea, SE). A 31 de diciembre de 2019 el domicilio social de la Sociedad era la Calle Enrique Granados 6, 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España. El 28 de febrero de 2020 la Sociedad cambió su domicilio social al 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 operados directamente por AmRest.

Además, 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 una cocina central, que produce y entrega los productos a toda la red de marcas propias. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China, España y Polonia) y KABB (en China).

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop, y como resultado, el Grupo opera restaurantes propios y de franquicia en Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Alemania, Portugal y Países Bajos. Bacoa es una cadena de hamburguesas premium española, y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa. 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*).

A 31 de diciembre de 2019, FCapital Dutch B.V. es el mayor accionista de AmRest Holdings y ostenta el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto. La entidad dominante del Grupo en el nivel superior es Grupo Finaccess.

Estas cuentas anuales han sido elaboradas y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 28 de febrero de 2020. El Consejo de Administración considera que las cuentas anuales correspondientes a 2019 se aprobarán sin realizar cambios por los accionistas en su junta general anual.

Al mismo tiempo, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de AmRest Holdings SE y sus filiales correspondientes al periodo 2019, que muestran unos beneficios consolidados de 66,9 millones de EUR y un patrimonio neto consolidado de 476,7 millones de EUR (41,3 millones de EUR y 430,6 millones de euros, respectivamente, para el periodo 2018).

## 2. Bases de presentación

### Imagen fiel

Estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo 2019 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, para ofrecer una imagen fiel del patrimonio neto y la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el periodo finalizado en esa fecha.

### Agregación de partidas

Para facilitar la comprensión del balance 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 elemento del balance general, el estado de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y las notas de las cuentas anuales presentadas con fines comparativos, los importes de el ejercicio anterior, que formaba parte de las cuentas anuales del ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2018, fue aprobado por los accionistas.

### Moneda funcional y de presentación

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

### Asuntos fundamentales sobre la valoración y estimación de incertidumbres y criterios relevantes utilizados al aplicar los principios contables.

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

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

- La capacidad de recuperación de las inversiones y los correspondientes ajustes de valoración para la diferencia entre el valor contable y el valor recuperable. A la hora de determinar la estimación de deterioro de estas inversiones, se tienen en cuenta los futuros flujos de efectivo que se prevé que generen las sociedades participadas, para lo cual se emplean hipótesis basadas en las condiciones del mercado existentes (nota 6).
- La estimación del valor razonable para las operaciones de pagos basados en acciones requiere la determinación del modelo de valoración más adecuado, que depende de los términos y condiciones del otorgamiento. Esta estimación también requiere determinar 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, así como realizar supuestos sobre ellos.

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

La Sociedad mide inicialmente el coste de las operaciones con empleados liquidadas mediante efectivo utilizando un modelo binomial para 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. Los supuestos y modelos utilizados para calcular el valor razonable de las operaciones de pagos basados en acciones se indican en la nota 9.

- En relación con la valoración de los activos financieros cuando los valores razonables de los activos financieros y los pasivos financieros registrados en el estado de posición financiera no pueden medirse en función de los precios cotizados en los mercados activos, su valor razonable se mide utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de caja descontados (DCF). Los datos de estos modelos se toman de mercados observables cuando es posible, pero cuando esto no es factible, se requiere un cierto juicio para establecer valores razonables. Los juicios incluyen consideraciones de partida como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el 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 siguiente manera:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos,
- Nivel 2: datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios, por ejemplo) o indirectamente (derivados de los precios, por ejemplo),
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (entradas no observables). Para medir los activos y pasivos al valor razonable, el Grupo utiliza técnicas de valoración apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales se dispone de información suficiente para calcular el valor razonable, maximizando el uso de datos relevantes observables y minimizando el uso de datos no observables.

Para los activos y pasivos que se reconocen en las cuentas anuales a valor razonable de forma recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre niveles en la jerarquía al reevaluar la clasificación (en función del nivel de datos más bajo que sea significativo para el valor razonable en su conjunto) al final de cada período declarado.

Del mismo modo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad se calcularon en base a la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019, es posible que los acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro requieran modificaciones en ejercicios posteriores. El efecto sobre las cuentas anuales individuales derivado de los ajustes realizados en ejercicios posteriores se registra de forma prospectiva.

### 3. Distribución del beneficio

El Consejo de Administración propone la distribución de beneficios para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y la Junta General de Accionistas aprobó la correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 que se muestran a continuación:

|                                | año finalizado          |                         |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Base de distribución</b>    |                         |                         |
| Resultado del ejercicio en EUR | 25 793 482,33           | 4 076 128,90            |
| <b>Distribución</b>            |                         |                         |
| Reserva legal en EUR           | 2 579 348,23            | 407 612,90              |
| Reservas voluntarias en EUR    | 23 214 134,10           | 3 668 516,00            |
|                                | <b>25 793 482,33</b>    | <b>4 076 128,90</b>     |

No se han distribuido dividendos durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los detalles de las reservas no distribuibles a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

|                  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Reservas legales | 1,5                     | 1,1                     |

Las reservas no distribuibles de la compañía están, sin embargo, sujetas a límites legales, y dividendos no deben ser distribuidos si el patrimonio resultase ser menor que el capital social como resultado.

### 4. Normas de Registro y Valoración

Las cuentas anuales individuales se han 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 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 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. CONTRIBUCIONES NO MONETARIAS A CAMBIO DE INVERSIONES EN ACCIONES DE OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO**

Los instrumentos patrimoniales recibidos a cambio de contribuciones no monetarias 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**

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 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.

#### **4.2. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

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

La Sociedad reconoce 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.

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.

#### **4.3. 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.

#### **4.4. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS**

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

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

Los activos y pasivos fiscales corrientes se valoran 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 (véase la nota 11).

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

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

Las diferencias temporales que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones entre empresas del grupo 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.

#### **4.5. 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.

#### **4.6. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

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

Las provisiones 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.

#### **4.7. 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 mediante fondos propios*

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

El coste de las transacciones *liquidadas mediante* fondos propios 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 mediante* fondos propios 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 mediante efectivo*

Desde 2014 las transacciones *liquidadas mediante 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 mediante efectivo o en acciones dependiendo de la decisión del participante. Como consecuencia, la Sociedad valora de nuevo el pasivo relativo a las transacciones liquidadas mediante 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.
- 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.

#### **4.8. OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS**

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

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas, entidades y partes 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. Política y gestión de riesgos

### **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. El enfoque 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. A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tenía suficientes activos a corto plazo, incluidos el efectivo y los límites de créditos prometidos, para cumplir con sus obligaciones debidas en los siguientes 12 meses.

#### - Riesgo de crédito:

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

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

## 6. Instrumentos financieros

### 6.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El valor de las acciones poseídas por la Sociedad en sus filiales a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

|                                       | 31 de diciembre de 2019 |                   | 31 de diciembre de 2018 |                   | Dividendos recibidos en 2019 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|
|                                       | Participación           | Valor de acciones | Participación           | Valor de acciones |                              |
| AmRest Sp. z o.o. (Polonia)           | 100 %                   | 217,2             | 100 %                   | 216,4             | -                            |
| AmRest China Group PTE Ltd. (China)   | 100 %                   | 40,4              | 100 %                   | 40,3              | -                            |
| AmRest s.r.o. (Chequia)               | 100 %                   | 6,7               | 100 %                   | 7,2               | 3,1                          |
| AmRest France SAS (Francia)           | 100 %                   | 58,5              | 100 %                   | 58,1              | -                            |
| Restaurant Partner Polska Sp. z.o.o.  | 0 %                     | -                 | 51 %                    | 5,5               | -                            |
| AmRest EOOD (Bulgaria)                | 100 %                   | 3,5               | 100 %                   | 3,4               | -                            |
| AmRest Acquisition Subsidiary (Malta) | 100 %                   | 60,8              | 100 %                   | 60,8              | -                            |
| AmRest Food SRL                       | 100%                    | 0,1               | -                       | -                 | -                            |
|                                       |                         | <b>387,2</b>      |                         | <b>391,7</b>      | <b>3,1</b>                   |

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del grupo a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2018 | Incremento   | Disminución   | Reclasificaciones | 31 de diciembre de 2019 |
|---|-------------------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Coste</b>  |                         |              |               |                   |                         |
| AmRest Sp. z o.o. (Polonia)                                   | 216,4                   | 6,0          | (2,7)         | (2,4)             | 217,3                   |
| AmRest HK Ltd   | 5,2                     | -            | -             | -                 | 5,2                     |
| AmRest China Group PTE Ltd. (China)                           | 40,3                    | 0,1          | -             | -                 | 40,4                    |
| Amrest SRO (República Checa)                                  | 7,2                     | 0,3          | (0,1)         | (0,7)             | 6,7                     |
| AmRest France SAS   | 58,1                    | 0,4          | -             | -                 | 58,5                    |
| Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.                          | 5,9                     | 5,2          | (10,7)        | (0,4)             | -                       |
| AmRest EOOD (Bulgaria)  | 3,4                     | 0,1          | -             | -                 | 3,5                     |
| AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)                         | 60,8                    | -            | -             | -                 | 60,8                    |
| AmRest FSVC LLC   | 3,7                     | 5,8          | (2,2)         | 3,2               | 10,5                    |
|   | <b>401,0</b>            | <b>17,9</b>  | <b>(15,7)</b> | <b>0,3</b>        | <b>402,9</b>            |
| <b>Capital desembolsado</b>                                   |                         |              |               |                   |                         |
| Restaurant Partner Polska Sp. z.o.o.                          | (0,4)                   | -            | -             | 0,4               | -                       |
|   | <b>(0,4)</b>            | -            | -             | <b>0,4</b>        | -                       |
| <b>Deterioro</b>  |                         |              |               |                   |                         |
| AmRest HK Ltd   | (5,2)                   | -            | -             | -                 | (5,2)                   |
| AmRest FSVC LLC   | (3,7)                   | (5,3)        | -             | (1,5)             | (10,5)                  |
|   | <b>(8,9)</b>            | <b>(5,3)</b> | -             | <b>(1,5)</b>      | <b>(15,7)</b>           |
| <b>Total instrumentos de patrimonio en empresas del grupo</b> | <b>391,7</b>            | <b>12,6</b>  | <b>(15,7)</b> | <b>(1,4)</b>      | <b>387,2</b>            |

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

- El 13 de marzo de 2019, AmRest Holdings SE (el comprador) compró a Delivery Hero SE (el Vendedor) el 49% restante de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. El precio de compra de esta transacción fue de 5,2 millones de euros.

- El 13 de agosto de 2019 se firmó el Acuerdo de compra venta y contribución sobre el 100% de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. entre AmRest Holdings SE y GlovoAPP23, S.L. ("Glovo") por un precio total de transacción de 35 millones de euros, incluida una ganancia ya que se han cumplido las condiciones de precio. El 28 de octubre de 2019, AmRest Holdings SE perdió el control sobre Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. En consideración por la transferencia del 100% de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. ("PizzaPortal") AmRest Holdings recibió un precio de venta total por un importe de 35 millones de euros, como una combinación de pago en efectivo de 20 millones de Euros, que fue pagado en enero de 2020 (ver nota 6.4), y acciones de Glovo recientemente emitidas cuyo valor ascendió a 17,7 millones de euros, lo que constituye la liquidación final del Acuerdo (véase la nota 6.3). Los instrumentos de patrimonio transferidos a Glovo tenían un valor en libros de 10,7 millones de euros en la fecha del Acuerdo de compraventa, lo que produjo una ganancia en la venta de los instrumentos de patrimonio de 27 millones de euros.

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

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

- El 13 de agosto de 2019, el importe total de las cuentas a cobrar ostentadas por AmRest Holdings SE con su filial AmRest F SVC LLC (5,2 millones de euros) se convirtieron en capital. Este importe se ha deteriorado totalmente a 31 de diciembre de 2019.

- El valor de la inversión de algunas filiales se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones dentro de SOP y MIP. El coste total capitalizado de los planes de opciones sobre acciones en 2019 es igual a 6,6 millones de euros y se presenta la columna de incrementos. El importe total que se refiere a las opciones ejercidas en 2019 5,0 millones de Euros se presenta en la columna de disminuciones. A continuación, se presentan los detalles de las subsidiarias para el año finalizado al 31 de diciembre de 2019:

|                                     | <b>Incremento</b> | <b>Disminución</b> |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Coste</b>                        |                   |                    |
| AmRest Sp. z o.o. (Polonia)         | 6,0               | 2,7                |
| AmRest China Group PTE Ltd. (China) | 0,1               | -                  |
| Amrest SRO (República Checa)        | 0,3               | 0,1                |
| AmRest France SAS                   | 0,1               | -                  |
| AmRest F SVC LLC                    | 0,1               | 2,2                |
|                                     | <b>6,6</b>        | <b>5,0</b>         |

El movimiento de los instrumentos de patrimonio en las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2018

|                                     | <b>31 de diciembre de 2017</b> | <b>Incremento</b> | <b>Disminución</b> | <b>31 de diciembre de 2018</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| <b>Coste</b>                        |                                |                   |                    |                                |
| AmRest Sp. z o.o. (Polonia)         | 213,6                          | 5,9               | (3,1)              | 216,4                          |
| AmRest HK Ltd                       | 5,2                            | -                 | -                  | 5,2                            |
| AmRest China Group PTE Ltd. (China) | 40,3                           | -                 | -                  | 40,3                           |

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

|   | 31 de diciembre de 2017 | Incremento   | Disminución   | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|--------------|---------------|-------------------------|
| AmRest SRO (Czechia)  | 6,6                     | 0,8          | (0,2)         | 7,2                     |
| AmRest OPCO SAS   | 15,2                    | 30,0         | (45,2)        | -                       |
| AmRest Topco SAS  | 12,9                    | -            | (12,9)        | -                       |
| AmRest France SAS   | -                       | 58,1         | -             | 58,1                    |
| Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.                          | 4,3                     | 1,6          | -             | 5,9                     |
| AmRest EOOD (Bulgaria)  | 3,4                     | -            | -             | 3,4                     |
| AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)                         | 35,4                    | 25,4         | -             | 60,8                    |
| AmRest FSVC LLC   | 2,7                     | 1,0          | -             | 3,7                     |
|   | <b>339,6</b>            | <b>122,8</b> | <b>(61,4)</b> | <b>401,0</b>            |
| <b>Capital desembolsado</b>                                   |                         |              |               |                         |
| Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.                          | (1,1)                   | (0,4)        | 1,1           | (0,4)                   |
| AmRest OPCO SAS   | (4,5)                   | -            | 4,5           | -                       |
|   | <b>(5,6)</b>            | <b>(0,4)</b> | <b>5,6</b>    | <b>(0,4)</b>            |
| <b>Deterioro</b>  |                         |              |               |                         |
| AmRest HK Ltd   | (5,2)                   | -            | -             | (5,2)                   |
| AmRest FSVC LLC   | (2,7)                   | (1,0)        | -             | (3,7)                   |
|   | <b>(7,9)</b>            | <b>(1,0)</b> | <b>-</b>      | <b>(8,9)</b>            |
| <b>Total instrumentos de patrimonio en empresas del grupo</b> | <b>326,1</b>            | <b>127,4</b> | <b>(61,8)</b> | <b>391,7</b>            |

Durante el periodo 2018, la Sociedad realizó las transacciones siguientes:

- El 6 de junio de 2018, la Sociedad aprobó un acuerdo de aumento de capital en Restaurant Partners Polska Sp. z o.o. de 7,0 millones de PLN (1,6 millones de euros), de los cuales 4,0 millones de PLN (0,9 millones de euros) se pagaron en junio de 2018 y 1,5 millones de PLN (0,35 millones de euros) en octubre de 2018.

- El 23 de octubre de 2018 y el 20 de noviembre de 2018, la Sociedad aprobó unos acuerdos de aumento de capital social en AmRest Acquisition Subsidiary por 23 millones de euros y 2,4 millones de euros, respectivamente, que se pagaron totalmente en efectivo.

- El 19 de noviembre de 2018, la Sociedad aprobó un acuerdo de aumento de capital social en AmRest Opco SAS por el importe de 30,0 millones de euros, que se había pagado totalmente a 31 de diciembre de 2019.

- El 13 de diciembre de 2018, AmRest Holdings SE otorgó la contribución de acciones de AmRest Opco y AmRest Topco en la sociedad de nueva constitución AmRest France SAS. La contribución se realizó al valor neto contable de la inversión en las filiales en la fecha de firma de la transmisión de acciones.

-El valor de la inversión en AmRest Sp. z o.o. y AmRest SRO se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones de SOP y MIP. El costo total capitalizado de los planes de opciones sobre acciones en 2018 equivale a 6,7 millones de Euros, lo que incrementa el valor de las inversiones en las entidades mencionadas en 5,9 millones de euros y 0,8 millones de euros, respectivamente. El importe total de las inversiones que se refiere a la opciones ejercidas en 2018 es de 3,3 millones de euros, disminuyendo el valor de las inversiones en las entidades mencionadas en 3,1 millones de euros y 0,2 millones de euros, respectivamente.

- Durante el periodo 2018, la Sociedad aprobó varios acuerdos de aumentos de capital en la entidad AmRest FSVC LLC, hasta un importe de 1,0 millones de euros. El importe total de estos aumentos de capital se había reducido a 31 de diciembre de 2019.

### **Prueba de deterioro de inversiones en empresas del grupo:**

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

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

Las principales hipótesis consideradas 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.
- Tasas de descuento: las tasas de descuento reflejan la evolución del mercado con respecto a los riesgos específicos de cada unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero. La tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la sociedad y sus segmentos operativos, y es una consecuencia de su coste del capital promedio ponderado («WACC», por sus siglas en inglés). El WACC tiene en cuenta tanto la deuda como el patrimonio neto. El coste del neto patrimonial se basa en la rentabilidad prevista de las inversiones realizadas por los inversores de la Sociedad. Por otro lado, el coste de la deuda se basa en los tipos de interés de los préstamos que la Sociedad está obligada a reembolsar. El riesgo específico del segmento se incorpora aplicando 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:

|          | <b>Tipo de descuento antes de impuestos periodo 2019</b> | <b>Tipo de descuento antes de impuestos periodo 2018</b> |
|----------|--|--|
| Polonia  | 7,1%   | 8,88%  |
| Rusia    | 11,9%  | 18,71%   |
| Bulgaria | 5,9%   | 6,94%  |
| Francia  | 5,5%   | 7,34%  |
| China    | 8,4%   | 10,07%   |

La Sociedad ha identificado indicadores de deterioro exclusivamente para 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.

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

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

| <b>Margen EBITDA medio ponderado presupuestado</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|
| Rusia  | 12,65%      | 14,6%       |
| Polonia – Pizza Portal                             | N/A         | 15,6%       |
| China  | 12,48%      | 12,2%       |
| Bulgaria   | 14,63%      | 14,5%       |
| Francia – KFC                                      | N/A         | 10,8%       |

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.

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

Los detalles de las filiales del grupo se presentan a continuación:

| Nombre de la Sociedad   | Domicilio Social                 | 2019             |                |                          |                            | 2018             |                |                          |                            |
|---|----------------------------------|------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|
|   |                                  | Total Patrimonio | Resultado Neto | Resultado de Explotación | Distribución de Dividendos | Total Patrimonio | Resultado Neto | Resultado de Explotación | Distribución de Dividendos |
| <b>Sociedades Holdings</b>  |                                  |                  |                |                          |                            |                  |                |                          |                            |
| AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.                                | Birkirkara Malta                 | 102,6            | (0,1)          | (0,1)                    | -                          | 102,7            | -              | -                        | -                          |
| AmRest TAG S.L.U. *   | Madrid Spain                     | 279,0            | 3,7            | 2,9                      | -                          | 220,4            | 17,2           | 18,5                     | -                          |
| AmRestavia S.L.U. *   | Madrid Spain                     | -                | -              | -                        | -                          | 12,6             | (3,2)          | (2,8)                    | -                          |
| Restauravia Grupo Empresarial S.L. *                              | Madrid Spain                     | -                | -              | -                        | -                          | 50,3             | 22,7           | 22,9                     | (2,-)                      |
| AmRest HK Ltd   | Hong Kong China                  | -                | -              | -                        | -                          | -                | -              | -                        | -                          |
| AmRest China Group PTE Ltd  | Singapore                        | 9,7              | (0,5)          | (0,2)                    | -                          | 10,2             | (0,5)          | (0,1)                    | -                          |
| New Precision Ltd   | Apia Samoa                       | 0,4              | (-)            | (-)                      | -                          | 0,4              | (-)            | -                        | -                          |
|   | Road Town British Virgin Islands | 0,2              | (-)            | (-)                      | -                          | 0,2              | (-)            | (-)                      | -                          |
| Horizon Group Consultants   |                                  |                  |                |                          |                            |                  |                |                          |                            |
| GM Invest SRL   | Bruxelles Belgium                | 7,2              | (-)            | -                        | -                          | 7,1              | 0,2            | (-)                      | -                          |
| Sushi Shop Group SAS  | Paris France                     | 13,2             | 3,4            | 4,0                      | -                          | 84,5             | (8,9)          | 5,2                      | -                          |
| AmRest France SAS   | Paris France                     | 58,1             | 14,1           | 12,9                     | -                          | 58,1             | -              | -                        | -                          |
| Sushi Shop Management SAS   | Paris France                     | 0,4              | 3,1            | 4,9                      | -                          | (8,4)            | (12,6)         | (2,7)                    | -                          |
| Sushi Shop Belgique SA  | Bruxelles Belgium                | (-)              | (-)            | (-)                      | -                          | 3,3              | (-)            | (-)                      | -                          |
| Sushi Shop Holding USA LLC  | Dover Kent USA                   | 0,1              | -              | -                        | -                          | 0,1              | (0,1)          | 0,1                      | -                          |
| Sushi Shop Luxembourg SARL  | Luxembourg                       | 4,2              | (-)            | (-)                      | -                          | 3,6              | (-)            | (-)                      | -                          |
| Sushi Shop Switzerland SA   | Fribourg Switzerland             | (-)              | 1,7            | (0,1)                    | -                          | 1,4              | 1,5            | 3,4                      | -                          |
| <b>Restaurantes, Franquicias y actividad de Master Franquicia</b> |                                  |                  |                |                          |                            |                  |                |                          |                            |
|   |                                  | Total Patrimonio | Resultado Neto | Resultado de Explotación | Distribución de Dividendos | Total Patrimonio | Resultado Neto | Resultado de Explotación | Distribución de Dividendos |
| AmRest Sp. z o.o.   | Wroclaw Poland                   | 384,8            | 16,0           | 28,9                     | 158,3                      | 364,9            | 7,0            | 21,7                     | -                          |
| AmRest s.r.o.   | Prague Czechia                   | 27,0             | 13,0           | 17,9                     | 3,1                        | 16,9             | 13,1           | 17,8                     | (8,4)                      |
| AmRest Kft  | Budapest Hungary                 | 43,9             | 7,4            | 6,0                      | 23,4                       | 37,5             | 4,5            | 5,0                      | -                          |
| AmRest Coffee Sp. z o.o.  | Wroclaw Poland                   | 8,3              | (1,7)          | (1,6)                    | 28,1                       | 9,8              | (3,3)          | (3,3)                    | -                          |
| AmRest EOOD   | Sofia Bulgaria                   | 3,3              | 0,4            | 0,3                      | 7,2                        | 2,8              | 0,1            | 0,1                      | -                          |
| OOO AmRest  | Saint Petersburg Russia          | 50,9             | 2,1            | 1,1                      | 47,7                       | 43,0             | (2,5)          | (0,1)                    | -                          |
| AmRest Coffee s.r.o.  | Prague Czechia                   | 21,7             | 4,6            | 5,6                      | 11,5                       | 15,7             | 3,2            | 4,0                      | -                          |
| AmRest Kávézó Kft   | Budapest Hungary                 | 5,1              | 1,1            | 1,1                      | 5,0                        | 4,1              | 0,3            | 0,3                      | -                          |
| AmRest d.o.o.   | Belgrade Serbia                  | -                | (-)            | (-)                      | -                          | -                | -              | -                        | -                          |
| Restauravia Food S.L.U.   | Madrid Spain                     | 21,6             | 1,0            | 1,8                      | 6,7                        | 20,5             | 2,2            | 3,2                      | -                          |
| Pastificio Service S.L.U.   | Madrid Spain                     | 33,0             | 24,4           | 15,7                     | -                          | 8,6              | 26,5           | 35,6                     | (18,0)                     |
| AmRest Adria d.o.o.   | Zagreb Croatia                   | 0,9              | (0,1)          | (0,1)                    | -                          | -                | -              | -                        | -                          |
| AmRest GmbH i.L.1   | Cologne Germany                  | (13,0)           | (0,3)          | -                        | 4,3                        | (12,7)           | (0,3)          | -                        | -                          |
| AmRest SAS  | Lyon France                      | (1,4)            | (1,6)          | (1,6)                    | 4,7                        | 1,4              | (1,9)          | (2,0)                    | -                          |
| Frog King Food&Beverage Management Ltd                            | Shanghai China                   | 2,2              | (0,3)          | (0,4)                    | 0,2                        | 2,5              | 0,2            | 0,2                      | -                          |

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

| <i>Restaurantes, Franquicias y actividad de Master Franquicia</i> |                         | Total Patrimonio | Resultado Neto | Resultado de Explotación | Distribución de Dividendos | Total Patrimonio | Resultado Neto | Resultado de Explotación | Distribución de Dividendos |
|---|-------------------------|------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|
| Blue Frog Food&Beverage Management Ltd                            | Shanghai China          | 18,7             | 4,4            | 6,1                      | 16,0                       | 14,4             | 1,5            | 2,2                      | -                          |
| Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd                              | Shanghai China          | (1,6)            | (0,3)          | (0,2)                    | 0,2                        | (1,4)            | (0,3)          | (0,3)                    | -                          |
| AmRest Skyline GMBH   | Cologne Germany         | (0,4)            | (0,4)          | (0,4)                    | 0,9                        | (-)              | (0,4)          | (0,4)                    | -                          |
| Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd              | Shanghai China          | 0,4              | 0,2            | 0,2                      | -                          | 0,2              | 0,2            | 0,3                      | -                          |
| AmRest Coffee EOOD  | Sofia Bulgaria          | 2,7              | 0,3            | 0,2                      | 5,6                        | 2,4              | 0,1            | 0,1                      | -                          |
| AmRest Coffee S.r.l.  | Bucharest Romania       | 917,6            | 339,4          | 337,3                    | 3,0                        | 6,7              | 2,7            | 2,7                      | 1,7                        |
| AmRest Food Srl.  | Bucharest Romania       | 1,0              | (46,6)         | (45,4)                   | -                          | -                | -              | -                        | -                          |
| AmRest Coffee Deutschland   | Munich Germany          | (13,0)           | 2,4            | 3,1                      | (22,1)                     | (17,8)           | (1,7)          | 5,3                      | -                          |
| AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG                                     | Berlin Germany          | 21,6             | 18,1           | 14,1                     | (3,0)                      | 3,5              | 3,7            | 5,9                      | -                          |
| The Grill Concept S.L.U.  | Madrid Spain            | 1,1              | (2,5)          | (3,2)                    | -                          | 0,7              | (1,1)          | (1,5)                    | -                          |
| Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd            | Shanghai China          | (0,1)            | 0,2            | 0,2                      | -                          | (0,3)            | (0,2)          | (0,3)                    | -                          |
| LTP La Tagliatella Portugal Lda                                   | Lisbon Portugal         | (0,5)            | (0,5)          | (0,5)                    | 1,0                        | (0,1)            | (0,6)          | (0,5)                    | -                          |
| AmRest AT GmbH  | Vienna Austria          | 1,2              | (99,6)         | (88,1)                   | 1,2                        | 1,2              | (0,8)          | (0,8)                    | -                          |
| AmRest Topco France SAS   | Paris France            | 20,7             | (0,8)          | (0,5)                    | 1-                         | 20,7             | (1,7)          | (1,6)                    | -                          |
| AmRest Delco France SAS   | Paris France            | 1,3              | (6,3)          | (4,4)                    | 0,5                        | 1,3              | (4,5)          | (2,7)                    | -                          |
| AmRest Opco SAS 3   | Paris France            | 44,8             | (0,8)          | 3,2                      | 45,0                       | 45,3             | 0,8            | 1,5                      | -                          |
| OOO Chicken Yug   | Saint Petersburg Russia | 766,7            | 318,0          | 365,3                    | 1,1                        | 3,9              | 2,4            | 3,0                      | -                          |
| OOO Pizza Company 5   | Saint Petersburg Russia | (314,9)          | (39,2)         | (44,2)                   | 3,0                        | 0,8              | (2,4)          | (3,0)                    | -                          |
| AmRest Chamnord SAS   | Paris France            | 1,1              | 0,1            | -                        | -                          | 1,1              | 0,1            | -                        | -                          |
| AmRest SK s.r.o.  | Bratislava Slovakia     | 0,3              | 0,6            | 0,6                      | -                          | -                | -              | -                        | -                          |
| AmRest Pizza GmbH   | Munich Germany          | (0,2)            | (-)            | (0,1)                    | (-)                        | (0,2)            | (0,1)          | (0,2)                    | -                          |
| Black Rice S.L.U.   | Madrid Spain            | 60,3             | -              | -                        | -                          | -                | -              | -                        | -                          |
| Bacoa Holding S.L.U.  | Madrid Spain            | -                | -              | -                        | -                          | 7,4              | 0,5            | 1,9                      | -                          |
| Sushi Shop Restauration SAS *                                     | Paris France            | (10,3)           | (1,9)          | 3,8                      | -                          | -                | -              | -                        | -                          |
| Sushiga SARL  | Paris France            | (1,8)            | (-)            | (-)                      | -                          | (-)              | (-)            | (-)                      | -                          |
| SSW 1 SPRL  | Waterloo Belgium        | 0,2              | -              | (-)                      | -                          | 0,4              | 0,2            | 0,2                      | -                          |
| SSW 2 SPRL  | Wavre Belgium           | 0,4              | -              | (0,2)                    | -                          | (0,2)            | (0,2)          | (0,2)                    | -                          |
| Sushi House SA  | Luxembourg              | (0,3)            | 0,2            | 0,4                      | 0,1                        | 4,7              | 0,1            | 0,4                      | -                          |
| Sushi Sablon SA   | Bruxelles Belgium       | 1,6              | (0,2)          | (0,2)                    | 0,2                        | (0,2)            | (0,2)          | (0,2)                    | -                          |
| Sushi Shop London Pvt LTD   | London UK               | (0,5)            | (0,5)          | (0,3)                    | -                          | (1,6)            | (0,6)          | (0,1)                    | -                          |
| Sushi Shop Louise SA  | Bruxelles Belgium       | (1,1)            | (0,4)          | (0,4)                    | 0,5                        | 1,6              | (0,4)          | (0,3)                    | -                          |
| Sushi Shop UK Pvt LTD   | Charing UK              | (0,2)            | (0,2)          | (0,3)                    | -                          | (0,9)            | (0,3)          | (0,2)                    | -                          |
| Sushi Uccle SA  | Uccle Belgium           | (0,9)            | (0,1)          | (0,1)                    | 0,2                        | 0,2              | (0,2)          | (0,1)                    | -                          |
| Sushi Shop Anvers SA  | Bruxelles Belgium       | -                | (0,4)          | (0,3)                    | 0,1                        | (1,8)            | (0,4)          | (0,3)                    | -                          |
| Sushi Shop Geneve SA  | Geneva Switzerland      | -                | 0,6            | 0,9                      | 0,1                        | 1,0              | (2,8)          | (2,4)                    | -                          |
| Sushi Shop Lausanne SARL  | Lasanne Switzerland     | 0,2              | 0,7            | 0,9                      | -                          | 1,0              | 0,5            | 0,9                      | -                          |

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

| <b>Restaurantes, Franquicias y actividad de Master Franquicia</b>       |                       | <b>Total Patrimonio</b> | <b>Resultado Neto</b> | <b>Resultado de Explotación</b> | <b>Distribución de Dividendos</b> | <b>Total Patrimonio</b> | <b>Resultado Neto</b> | <b>Resultado de Explotación</b> | <b>Distribución de Dividendos</b> |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Sushi Shop Madrid S.L. 7  | Madrid Spain          | (0,2)                   | (1,0)                 | (0,2)                           | -                                 | 0,3                     | -                     | 0,1                             | -                                 |
| Sushi Shop Milan SARL   | Milan Italy           | 0,3                     | -                     | 0,1                             | -                                 | (0,4)                   | (-)                   | 0,1                             | -                                 |
| Sushi Shop NE USA LLC   | New York USA          | -                       | -                     | -                               | 0,1                               | -                       | (1,3)                 | 0,2                             | -                                 |
| Sushi Shop NY1  | New York USA          | -                       | -                     | -                               | -                                 | -                       | 3,5                   | 0,2                             | -                                 |
| Sushi Shop NY2  | New York USA          | -                       | -                     | -                               | -                                 | -                       | 1,8                   | (-)                             | -                                 |
| Sushi Shop International SA   | Bruxelles Belgium     | 0,2                     | (0,4)                 | (0,4)                           | 0,1                               | (0,5)                   | (0,3)                 | (0,3)                           | -                                 |
| Sushi Shop Zurich GMBH  | Zurich Switzerland    | -                       | (0,2)                 | (-)                             | -                                 | (1,4)                   | (0,4)                 | (0,2)                           | -                                 |
| Sushi Shop Nyon SARL  | Nyon Switzerland      | 0,1                     | 0,2                   | 0,4                             | -                                 | (-)                     | (-)                   | -                               | -                                 |
| Sushi Shop NL B.V.  | Amsterdam Netherlands | -                       | (0,5)                 | (0,4)                           | -                                 | -                       | -                     | -                               | -                                 |
| <b>Servicios Financieros y otros</b>                                    |                       | <b>Total Patrimonio</b> | <b>Resultado Neto</b> | <b>Resultado de Explotación</b> | <b>Distribución de Dividendos</b> | <b>Total Patrimonio</b> | <b>Resultado Neto</b> | <b>Resultado de Explotación</b> | <b>Distribución de Dividendos</b> |
| AmRest LLC  | Wilmington, USA       | (6,3)                   | 5,9                   | (-)                             | -                                 | (6,1)                   | 5,7                   | -                               | -                                 |
| AmRest Capital Zrt  | Budapest Hungary      | -                       | -                     | -                               | -                                 | 249,6                   | 4,6                   | (1,0)                           | -                                 |
| AmRest Work Sp. z o.o.  | Wroclaw Poland        | 0,2                     | (-)                   | -                               | -                                 | 0,2                     | (-)                   | (-)                             | -                                 |
| La Tagliatella International Kft  |                       | 28,2                    | (0,1)                 | (0,1)                           | -                                 | 0,3                     | (-)                   | (-)                             | -                                 |
| La Tagliatella SAS  | Lyon France           | 0,1                     | -                     | -                               | -                                 | 0,2                     | (0,3)                 | (0,3)                           | -                                 |
| AmRest FSVC LLC   | Wilmington USA        | 9,6                     | (10,6)                | (4,8)                           | -                                 | 3,6                     | (5,6)                 | (2,3)                           | -                                 |
| AmRest Kaffee Sp. z o.o.  | Wroclaw Poland        | 4,7                     | (0,2)                 | 4,4                             | -                                 | 4,7                     | (2,5)                 | -                               | -                                 |
| AmRest Estate SAS   | Paris France          | 2,6                     | 0,4                   | 0,6                             | -                                 | (0,1)                   | 2,7                   | 0,5                             | -                                 |
| AmRest Leasing SAS  | Paris France          | (1,1)                   | 0,1                   | -                               | -                                 | (0,9)                   | (0,2)                 | (-)                             | -                                 |
| AmRest Franchise Sp. z o.o.   | Wroc?aw Poland        | -                       | 0,2                   | 0,3                             | -                                 | -                       | -                     | -                               | -                                 |
| <b>Cadena de suministro para los restaurantes operados por el grupo</b> |                       | <b>Total Patrimonio</b> | <b>Resultado Neto</b> | <b>Resultado de Explotación</b> | <b>Distribución de Dividendos</b> | <b>Total Patrimonio</b> | <b>Resultado Neto</b> | <b>Resultado de Explotación</b> | <b>Distribución de Dividendos</b> |
| SCM Sp. z o.o.  | Warsaw Poland         | 6,2                     | 3,5                   | 4,1                             | 1,2                               | 1,6                     | 1,9                   | -                               | -                                 |

Los datos anteriores provienen de la documentación local del Grupo AmRest según con los principios locales en cada país. En algunos países las auditorías locales no han finalizado.

\*Ver más detalles en la nota 14

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

## 6.2. ACTIVO Y PASIVO EN MONEDAS EXTRANJERAS:

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

| Millones de EUR                                 | Denominado en PLN | Denominado en USD |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Activo en moneda extranjera</b>              |                   |                   |
| Total activo a largo plazo en moneda extranjera | -                 | 13,2              |
| Total activo a corto plazo en moneda extranjera | 1,4               | 1,3               |
| <b>Total activo en moneda extranjera</b>        | <b>1,4</b>        | <b>14,5</b>       |
| <b>Pasivo en moneda extranjera</b>              |                   |                   |
| Total pasivo a largo plazo en moneda extranjera | 252,0             | -                 |
| Total pasivo a corto plazo en moneda extranjera | 28,4              | -                 |
| <b>Total pasivo en moneda extranjera</b>        | <b>280,4</b>      | -                 |

El valor del activo y el pasivo denominado en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2018 se presenta a continuación:

| Millones de EUR                                 | Denominado en PLN | Denominado en USD |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Activo en moneda extranjera</b>              |                   |                   |
| Total activo a largo plazo en moneda extranjera | -                 | 10,0              |
| Total activo a corto plazo en moneda extranjera | 1,6               | 1,3               |
| <b>Total activo en moneda extranjera</b>        | <b>1,6</b>        | <b>11,3</b>       |
| <b>Pasivo en moneda extranjera</b>              |                   |                   |
| Total pasivo a largo plazo en moneda extranjera | 280,0             | -                 |
| Total pasivo a corto plazo en moneda extranjera | 0,3               | -                 |
| <b>Total pasivo en moneda extranjera</b>        | <b>280,3</b>      | -                 |

## 6.3. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO Y A LARGO PLAZO (EXCLUYENDO LAS INVERSIONES DE PATRIMONIO)

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

| Categorías   | Activos financieros a largo plazo<br>Otros créditos y derivados |              | Activos financieros a corto plazo<br>Otros créditos y derivados |            |
|--|---|--------------|---|------------|
|  | 2019  | 2018         | 2019  | 2018       |
| Préstamos a empresas del grupo                                   | 228,2   | 199,7        | 20,6  | 4,6        |
| Otros activos financieros a largo plazo                          | 0,1   | -            | -   | -          |
| Otros activos financieros con empresas del grupo                 | -   | -            | 2,7   | 1,4        |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                    | -   | -            | 21,4  | 1,5        |
| Activos financieros disponibles para la venta al valor razonable | 76,2  | 26,9         | -   | -          |
| <b>Total</b>   | <b>304,5</b>  | <b>226,6</b> | <b>44,7</b>   | <b>7,5</b> |

28

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

La Sociedad concede préstamos a empresas del grupo a tipos de interés variable en el rango del 2,3 %-5,5 % más margen Euribor/Libor a 3 meses, con vencimientos que comienzan en 2020 (véase la nota 6.7).

### 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»). Cambios en el valor razonable son reconocidos en el patrimonio.

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

|                  | 31 de diciembre de 2018 | Altas       | Ajustes sobre el valor razonable | 31 de diciembre de 2019 |
|------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------|-------------------------|
| <b>Coste</b>     |                         |             |                                  |                         |
| Glovoapp23, S.L. | 26,9                    | 17,6        | 31,7                             | 76,2                    |
| <b>Total</b>     | <b>26,9</b>             | <b>17,6</b> | <b>31,7</b>                      | <b>76,2</b>             |

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 PizzaPortal a Glovo.

El precio de la operación ascendió a 35 millones de euros, 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 euros, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de euros y de acciones de nueva emisión de Glovo por un valor (según el contrato) de 15 millones de euros (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 euros.

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

El valor razonable de la inversión de Glovo a 31 de diciembre de 2019 era de 76,2 millones de euros. Durante el año, el Grupo reconoció el efecto de la revaluación a valor razonable por 31,7 millones de euros. Este efecto ha sido reconocido en el estado de resultados en la sección de ingresos financieros. Se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos de 7,9 millones de euros debido a diferencias temporales entre la base imponible y el importe en libros de la inversión de Glovo (nota 11).

La variación en los activos financieros disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

|                  | 31 de diciembre de 2017 | Altas       | Ajustes sobre el valor razonable | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------|-------------------------|
| <b>Coste</b>     |                         |             |                                  |                         |
| Glovoapp23, S.L. | -                       | 25,0        | 1,9                              | 26,9                    |
| <b>Total</b>     | <b>-</b>                | <b>25,0</b> | <b>1,9</b>                       | <b>26,9</b>             |

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

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

### *Técnicas de valoración*

En diciembre de 2019, a la fecha del aumento de capital más reciente en Glovo, el Grupo transfirió la inversión de Glovo con un valor de 26,9 millones de euros del Nivel 3 al Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. El aumento del capital social de Glovo mediante la creación de nuevas acciones a través de contribuciones de activos y contribuciones en efectivo se ejecutó el 18 de diciembre de 2019.

La nueva ronda de financiación en Glovo proporcionó al Grupo datos de mercado sobre Glovo, incluida la valoración comercial y el precio de la acción más reciente. En la nueva técnica de valoración, el aporte significativo utilizado se basa en datos de mercado observables.

El valor razonable de la inversión de Glovo se determinó multiplicando la cantidad de acciones de AmRest en Glovo por el precio de la acción del aumento de capital más reciente. El aumento de capital más reciente fue realizado en diciembre 2019.

### *Descripción de los principales riesgos*

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

- Riesgo de mercado
- Riesgo de negocio
- Riesgo específico

El riesgo de mercado se define como un riesgo de fluctuaciones inesperadas de precios, la liquidez de un instrumento financiero medido como la capacidad de venderlo o comprarlo a un precio establecido, y el sentimiento de los inversores o compradores hacia un sector particular al que un instrumento financiero está expuesto o en el que operar.

El plan de negocios de la participada supone la necesidad de fondos adicionales para financiar nuevos planes de expansión. En caso de no recibir financiación, la participada necesitaría revisar su estrategia y, por lo tanto, la valoración actual puede no estar justificada. Además, el plan de negocios supone alcanzar ciertos resultados financieros. Las desviaciones negativas significativas de la misma pueden resultar en una menor capacidad o interés de los inversores para adquirir fondos por parte de la participada.

Debido a la relación comercial con la participada, la participación puede tratarse como estratégica y, por lo tanto, los compradores potenciales pueden incorporar algunos descuentos debido a la posibilidad de un entorno más competitivo en términos de una mayor cooperación en caso de venta.

## **6.4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

A 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se componían de lo siguiente:

|  | <b>31 de diciembre<br/>de 2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar con terceros                 | 20,3                               | 0,2                                |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar con empresas del grupo       | 2,9                                | 3,7                                |
| Impuesto sobre las ganancias y otros créditos con la administración fiscal | 1,1                                | -                                  |
| Deterioro otras cuentas a cobrar con empresas del grupo                    | (1,8)                              | (2,4)                              |
| <b>Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>                 | <b>22,5</b>                        | <b>1,5</b>                         |

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

## 6.5. PASIVOS FINANCIEROS

| Clases                          | Pasivo financiero a largo plazo |                         | Pasivo financiero a corto plazo |                         |
|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|                                 | 31 de diciembre de 2019         | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019         | 31 de diciembre de 2018 |
| Otras deudas y cuentas a pagar  | 101,0                           | 101,0                   | -                               | -                       |
| Deudas con entidades de crédito | 293,8                           | 254,3                   | 30,0                            | 1,3                     |
| Deudas con empresas del grupo   | -                               | 17,7                    | 1,7                             | 0,6                     |
| <b>Total</b>                    | <b>394,8</b>                    | <b>373,0</b>            | <b>31,7</b>                     | <b>1,9</b>              |

El 5 de octubre de 2017, la Compañía, AmRest Sp z o.o. y AmRest s.r.o. firmaron "senior term and revolving facilities agreement" con instituciones financieras por un importe total de 257 millones de euros y 280 millones de PLN (65,3 millones de euros y 65,1 millones de euros a finales de 2019 y 2018, respectivamente)

Deudas financieras a corto plazo con entidades de crédito incluyen principalmente las devoluciones del préstamo con vencimiento a corto plazo del previamente mencionado *facility agreement* el 30 de septiembre de 2020

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                                  |
|--------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|---|
| 7 de abril de 2017 | 17,0                      | Fijo            | 7 de abril de 2022   | Reembolso, fines corporativos generales |
| 7 de abril de 2017 | 9,0                       | Fijo            | 5 de abril de 2024   |   |
| 3 de julio de 2017 | 45,5                      | Fijo            | 1 de julio de 2022   |   |
| 3 de julio de 2017 | 20,0                      | Fijo            | 3 de julio de 2024   |   |
| 3 de julio de 2017 | 9,5                       | Variable        | 3 de julio de 2024   |   |
| <b>101,0</b>       |                           |                 |                      |   |

A 31 de diciembre de 2019, 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 31 de diciembre de 2019, 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
- 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:

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

| Tramo (*)                                | Importe máximo (millones) | Fecha de adición | Objeto  |
|--|---------------------------|------------------|---|
| A  | 250 EUR                   | Octubre de 2017  |   |
| B  | 300 PLN                   | Octubre de 2017  |   |
| C (totalmente reembolsado en el 1T 2019) | 0 CZK                     | Octubre de 2017  | Reembolso de deuda bancaria, fines corporativos generales |
| D  | 450 PLN                   | Octubre de 2017  |   |
| E  | 280 PLN                   | Junio de 2018    | Reembolso de bonos polacos                                |
| F  | 190 EUR                   | Octubre de 2018  | Fusiones y adquisiciones, fines empresariales generales   |

\* Importe total aproximado, tras reembolso de 300 mill. CZK: 682 mill. EUR.

- Los Tramos E y F fueron otorgados directamente por AmRest Holdings y se presentan en la deuda financiera con entidades de crédito de estas Cuentas Anuales (que asciende a 293,8 millones de euros); el resto de los tramos se otorgan de AmRest Sp z o.o. y AmRest s.r.o.
- 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 a los niveles acordados; en particular, el de deuda neta/EBITDA debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Ambos ratios se calculan 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.

El 30 de julio de 2018, se firmó un Contrato de Préstamo entre AmRest sp. z o.o. y AmRest Holdings SE con un importe máximo de 15 millones de euros. Posteriormente, se acordó que el importe máximo sería de 25 millones de euros. El 50 % del préstamo se reembolsará en agosto de 2022 y el otro 50 % en agosto de 2023. A 31 de diciembre de 2018, la deuda asciende a 17,7 millones de euros. Este importe se reembolsó totalmente durante 2019.

## **6.6. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

A 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se componían de lo siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar con terceros           | 0,3                     | 0,9                     |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar con empresas del grupo | 1,7                     | 1,7                     |
| Remuneraciones del Consejo de Administración                          | 0,2                     | 0,1                     |
| Pasivos por impuesto corriente  | -                       | 1,5                     |
| Otras deudas con la administración fiscal                             | 3,8                     | 0,3                     |
| <b>Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>           | <b>6,0</b>              | <b>4,5</b>              |

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

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

|                              | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Número de días:</b>       | <b>29</b>               | <b>28</b>               |
| Ratio de pagos               | 32                      | 31                      |
| Ratio de facturas pendientes | 19                      | 19                      |
| <b>Millones de EUR:</b>      |                         |                         |
| Total pagos                  | 5,1                     | 3,5                     |
| Facturas pendientes          | 1,7                     | 1,2                     |

El plazo legal máximo aplicable a las entidades españolas del Grupo de conformidad con la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, que establece medidas para combatir la demora en el pago en las operaciones comerciales, y de conformidad con las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, son 60 días a partir del 1 de enero de 2013.

## 6.7. ANÁLISIS SEGÚN VENCIMIENTOS

A 31 de diciembre de 2019, y 31 de diciembre de 2018, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

| 2019   | Activos financieros |             |             |             |   | Periodos siguientes | Total        |
|--|---------------------|-------------|-------------|-------------|---|---------------------|--------------|
|  | 2020                | 2021        | 2022        | 2023        |   |                     |              |
| Préstamos con empresas del grupo                 | 20,6                | 33,1        | 95,3        | 99,8        | - | -                   | <b>248,8</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar  | 21,4                | -           | -           | -           | - | -                   | <b>21,4</b>  |
| Otros activos financieros con empresas del grupo | 2,7                 | -           | -           | -           | - | -                   | <b>2,7</b>   |
| <b>Total</b>                                     | <b>44,7</b>         | <b>33,1</b> | <b>95,3</b> | <b>99,8</b> | - | -                   | <b>272,9</b> |

| 2018   | Activos financieros |      |            |             |             | Periodos siguientes | Total        |
|--|---------------------|------|------------|-------------|-------------|---------------------|--------------|
|  | 2019                | 2020 | 2021       | 2022        |             |                     |              |
| Préstamos con empresas del grupo                 | 4,6                 | -    | 6,8        | 95,6        | 97,3        | -                   | <b>204,3</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar  | 1,5                 | -    | -          | -           | -           | -                   | <b>1,5</b>   |
| Otros activos financieros con empresas del grupo | 1,4                 | -    | -          | -           | -           | -                   | <b>1,4</b>   |
| <b>Total</b>                                     | <b>7,5</b>          | -    | <b>6,8</b> | <b>95,6</b> | <b>97,3</b> | -                   | <b>207,2</b> |

| 2019  | Pasivos financieros |             |              |      |             | Periodos siguientes | Total        |
|---|---------------------|-------------|--------------|------|-------------|---------------------|--------------|
|   | 2020                | 2021        | 2022         | 2023 |             |                     |              |
| Otras deudas y cuentas por pagar                  | 1,3                 | -           | 62,5         | -    | 38,5        | -                   | <b>102,3</b> |
| Deudas con entidades de crédito                   | 28,7                | 28,5        | 265,3        | -    | -           | -                   | <b>322,5</b> |
| Deudas con empresas del grupo                     | 1,7                 | -           | -            | -    | -           | -                   | <b>1,7</b>   |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | 6,0                 | -           | -            | -    | -           | -                   | <b>6,0</b>   |
| <b>Total</b>                                      | <b>37,7</b>         | <b>28,5</b> | <b>327,8</b> | -    | <b>38,5</b> | -                   | <b>432,5</b> |

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

### Pasivos financieros

| 2018   | 2019       | 2020        | 2021        | 2022         | Periodos siguientes | Total        |
|--|------------|-------------|-------------|--------------|---------------------|--------------|
| Otras deudas y cuentas por pagar                 | 1,3        | -           | -           | 62,5         | 38,5                | <b>102,3</b> |
| Deudas con entidades de crédito                  | -          | 25,1        | 25,1        | 204,1        | -                   | <b>254,3</b> |
| Deudas con empresas del grupo                    | 0,6        | 17,7        | -           | -            | -                   | <b>18,3</b>  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 4,5        | -           | -           | -            | -                   | <b>4,5</b>   |
| <b>Total</b>                                     | <b>6,4</b> | <b>42,8</b> | <b>25,1</b> | <b>266,6</b> | <b>38,5</b>         | <b>379,4</b> |

## 7. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se presentan en la tabla a continuación:

|                    | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo en bancos | 9,5                     | 22,9                    |
|                    | <b>9,5</b>              | <b>22,9</b>             |

## 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") y desde el 21 de noviembre de 2018 en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Durante el año 2018, la Compañía aumentó el capital social en 21 millones de euros, al compensar la prima de emisión. Además, la Compañía realizó una división de acciones al reducir el valor nominal de las acciones de la Compañía de 1.0 euros a 0.1 euros cada una sin ningún impacto en el 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, excluyendo derechos de prioridad, por un importe efectivo (incluido el valor nominal y la prima de emisión) de 70 millones de euros. Conforme al aumento de capital social, la Sociedad emitió 7 415 253 nuevas acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 euros.

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.

El 27 de marzo de 2019 Gosha Holdings S.à.r.l. y FCapital Dutch B. V. firmaron un acuerdo de venta de acciones conforme al cual FCapital Dutch B.V. adquiere de Gosha Holdings S.à.r.l. su participación total en AmRest Holdings SE consiste en 23 426 313 acciones, que representan el 10,67% del capital social de AmRest. El precio

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

de la transacción se acordó en 13,22 euros por acción, por un total de 309,7 millones de euros. El 9 de mayo de 2019, FCapital ha completado la compra de toda la participación en AmRest of Gosha Holdings S.à.r.l. Después de esta compra, Grupo Finaccess controla el 67.05% de AmRest.

Con motivo de la venta de su participación a Grupo Finaccess, los representantes de Gosha Holdings, S.à.r.l. en el Consejo de Administración de AmRest [Mr. Henry McGovern y Mr. Steven Kent Winegar] presentaron su dimisión con efectos 14 de mayo de 2019. En esa fecha fueron nombrados por cooptación los consejeros independientes D.ª Romana Sadurska y D. Emilio Fullaondo.

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2019 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

| <b>Accionista</b>          | <b>Número de acciones y votos en la junta de Accionistas</b> | <b>% de acciones y votos en la junta de Accionistas</b> |
|----------------------------|--|---|
| 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.

## **8.2. RESERVAS**

La composición de las reservas a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

|                      | <b>31 de diciembre de 2019</b> | <b>31 de diciembre de 2018</b> |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Reservas voluntarias | 33,5                           | 29,9                           |
| Reservas legales     | 1,6                            | 1,1                            |
|                      | <b>35,1</b>                    | <b>31,0</b>                    |

Los gastos ocasionados en el aumento de capital (1 millón de euros) en octubre de 2018 se registraron disminuyendo las reservas de la Sociedad.

## **8.3. ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad usualmente adquiere acciones propias a efectos de la ejecución del plan de opciones sobre acciones de los empleados en la Bolsa de Varsovia en Polonia, es por esto que el precio de la acción en esta nota está denominado en PLN

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantenía 724 415 acciones propias por un valor total de 7,5 millones de EUR (31,6 millones de PLN), que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,98 PLN (1 586 738 acciones propias por un valor total de 15,2 millones de EUR [aproximadamente 65 millones de PLN]) a 31 de diciembre de 2018, que se adquirieron a un precio de compra promedio de 40,89 PLN).

Durante 2019, se adquirieron 89 000 acciones propias a un precio de compra promedio de 43,75 PLN.

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

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>(15,2)</b>           | <b>(10,6)</b>           |
| Adquisición de acciones propias                             | (0,9)                   | (9,5)                   |
| Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones | 8,6                     | 4,9                     |
| <b>Saldo final</b>  | <b>(7,5)</b>            | <b>(15,2)</b>           |

#### 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.

La variación del devengo para los instrumentos de patrimonio del plan de opciones sobre acciones es la siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>(6,2)</b>            | <b>(8,8)</b>            |
| Devengo de planes basados en acciones ordinarias  | 6,6                     | 5,5                     |
| Reclasificación de opciones conforme al ejercicio del método de liquidación de efectivo en las acciones | 0,7                     | 1,2                     |
| Reclasificación de opciones conforme al ejercicio del método de liquidación de patrimonio en efectivo   | (17,1)                  |                         |
| Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones   | (8,6)                   | (4,9)                   |
| Ejercicio de opciones conforme al método de liquidación bruta   | 0,9                     | 0,8                     |
| Retención fiscal  | (1,7)                   | -                       |
| <b>Saldo final</b>  | <b>(25,4)</b>           | <b>(6,2)</b>            |

#### 8.5. AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ajustes por cambios de valor  | (6,8)                   | (6,8)                   |
| Ajustes del valor razonable de los activos disponibles para la venta (nota 6) | 33,6                    | 1,9                     |
| <b>Ajustes por cambio de valor</b>  | <b>26,8</b>             | <b>(4,9)</b>            |

En la partida Ajustes por cambios de valor, se registra el resultado del cambio de la moneda operativa y de presentación, de PLN a euros.

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

## 9. Transacciones con pagos basados en acciones

El Grupo AmRest estableció planes de incentivos a largo plazo para vincular una parte de la remuneración de los responsables y los ejecutivos con el valor de mercado la Sociedad. Durante el periodo de 2019, el Grupo formalizó acuerdos de pagos basados en acciones, de acuerdo con cuatro planes de opciones sobre acciones. Parte de las opciones en el Plan 2 se representa como liquidada mediante efectivo debido a la disponibilidad

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

del método de ejercicio en efectivo tras la elección de un empleado. Todas las demás opciones en los planes siguientes se liquidan mediante fondos propios.

#### *Plan 2 – Plan de Opciones sobre Acciones 2005*

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

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

En 2015, un cambio en el reglamento eliminó la posibilidad del método de liquidación con efectivo de la opción para los otorgamientos posteriores al 8 de diciembre de 2015. Además, un grupo de empleados realizó una declaración unilateral sobre la renuncia a la posibilidad de liquidación mediante efectivo en relación con las opciones otorgadas también en periodos anteriores.

#### *Plan 3 – Plan de Incentivos de Gestión 2011*

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

#### *Plan 4 – Plan de Opciones sobre Acciones 2017*

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

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

#### *Plan 5 – Plan de Incentivos de Gestión 2017*

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

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

Los términos y condiciones para las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2019 se presentan en la tabla siguiente:

| Fecha de otorgamiento                                 | Términos y condiciones principales para la concesión de las opciones | Plazo máximo de las opciones | Precio de ejercicio de la opción en EUR | Método de liquidación                     |
|---|--|------------------------------|---|---|
| <b>Plan 2 - Plan de opciones sobre Acciones (SOP)</b> |  |                              |   |   |
| 30 de abril de 2010                                   |  |                              | 1,68                                    | Fondos propios o fondos propios/efectivo* |
| 20 de junio de 2011                                   |  |                              | 1,87                                    | Fondos propios o fondos propios/efectivo* |
| 30 de abril de 2012                                   |  |                              | 1,68                                    | Fondos propios o fondos propios/efectivo* |
| 30 de abril de 2013                                   | 1-5 años, 20 % anual   | 10 años                      | 1,94                                    | Fondos propios o fondos propios/efectivo* |
| 30 de abril de 2014                                   |  |                              | 1,96                                    | Fondos propios o fondos propios/efectivo* |
| 9 de diciembre de 2015                                |  |                              | 3,14                                    | Fondos propios o fondos propios/efectivo* |
| 30 de abril de 2016                                   |  |                              | 5,35                                    | Fondos propios                            |
| <b>Plan 4 - Plan de Opciones sobre Acciones (SOP)</b> |  |                              |   |   |
| 30 de mayo de 2017                                    |  |                              | 8,14                                    | Fondos propios                            |
| 1 de enero de 2018                                    |  |                              | 9,66                                    | Fondos propios                            |
| 30 de abril de 2018                                   | 3-5 años, 60 % después del   |                              | 10,91                                   | Fondos propios                            |
| 6 de agosto de 2018                                   | 3er año, 20 % después del  | 10 años                      | 10,46                                   | Fondos propios                            |
| 1 de octubre de 2018                                  | 4º y 5º año  |                              | 10,63                                   | Fondos propios                            |
| 10 de diciembre de 2018                               |  |                              | 9,40                                    | Fondos propios                            |
| 30 de abril de 2019                                   |  |                              | 9,62                                    | Fondos propios                            |
| <b>Plan 5 - Plan de Incentivos de Gestión (MIP)</b>   |  |                              |   |   |
| 15 de marzo de 2017                                   |  |                              | 10,51                                   | Fondos propios                            |
| 13 de septiembre de 2017                              |  |                              | 10,97                                   | Fondos propios                            |
| 3 de marzo de 2018                                    | 3-5 años, 33 % anual   | 10 años                      | 10,43 - 10,88                           | Fondos propios                            |
| 1 de octubre de 2018                                  |  |                              | 14,54                                   | Fondos propios                            |
| 26 de marzo de 2019                                   |  |                              | 10,23 - 14,49                           | Fondos propios                            |
| 13 de mayo de 2019                                    |  |                              | 12,10                                   | Fondos propios                            |

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

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

En la tabla siguiente, presentamos el número y la media ponderada de los precios de ejercicio (WAEP, por sus siglas en inglés) y las variaciones en las opciones de todos los planes durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| Número de opción 2019                         | WAEP en EUR (antes de indización) | Plan 5      | Plan 4    | Plan 3      | Plan 2      |
|---|-----------------------------------|-------------|-----------|-------------|-------------|
| Al inicio del periodo                         | 7,71                              | 6 650 000   | 4 118 750 | 2 750 003   | 2 274 776   |
| Otorgadas durante el periodo                  | 9,23                              | 1 450 000   | 3 440 800 | -           | -           |
| Ejercidas durante el periodo                  | 1,98                              | -           | (10 000)  | (2 750 003) | (1 027 742) |
| Perdidas durante el periodo                   | 8,30                              | (2 700 000) | (560 700) | -           | (96 768)    |
| Pendientes al final del periodo               | 8,52                              | 5 400 000   | 6 988 850 | -           | 1 150 266   |
| - incluidas ejercitables al final del periodo | 3,59                              | -           | 499 168   | -           | -           |
| Al inicio del periodo                         | 5,00                              | 4 600 000   | 1 961 700 | 2 833 336   | 3 126 780   |

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

| Número de opción 2019                         | WAEP en EUR<br>(antes de<br>indización) | Plan 5      | Plan 4    | Plan 3    | Plan 2    |
|---|---|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Otorgadas durante el periodo                  | 6,83                                    | 3 550 000   | 2 395 000 | -         | -         |
| Ejercidas durante el periodo                  | 1,22                                    | -           | -         | (83 333)  | (750 884) |
| Perdidas durante el periodo                   | 9,11                                    | (1 500 000) | (237 950) | -         | (101 120) |
| Pendientes al final del periodo               | 7,71                                    | 6 650 000   | 4 118 750 | 2 750 003 | 2 274 776 |
| - incluidas ejercitables al final del periodo | 1,38                                    | -           | -         | 2 366 660 | 960 622   |

El precio medio ponderado por acción en las fechas de ejercicio de las opciones era 9,83 euros en 2019 y 10,28 euros en 2018.

La vida contractual media ponderada restante para las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2019 era de 8,21 años (2018: 7,33 años).

#### Medición

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio se ha medido utilizando un método numérico para resolver ecuaciones diferenciales aproximándolas a ecuaciones de diferencia, denominado método de diferencia finita. El valor razonable de las opciones liquidadas mediante efectivo se ha medido mediante la fórmula de Black-Scholes.

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

| Plan         | Valor razonable promedio de la opción en la fecha de otorgamiento | Precio de acción promedio en la fecha de otorgamiento | Precio de ejercicio promedio | Volatilidad prevista | Plazo previsto para ejercer las opciones | Dividendo previsto | Tipo de interés sin riesgo |
|--------------|---|---|------------------------------|----------------------|--|--------------------|----------------------------|
| <b>2019</b>  |   |   |                              |                      |  |                    |                            |
| Plan 4 (SOP) | 2,90 EUR  | 9,62 EUR  | 9,62 EUR                     | 30 %                 | 5 años                                   | -                  | 2 %                        |
| Plan 5 (MIP) | 2,83 EUR  | 10,36 EUR   | 11,37 EUR                    | 30 %                 | 5 años                                   | -                  | 2 %                        |
| <b>2018</b>  |   |   |                              |                      |  |                    |                            |
| Plan 4 (SOP) | 3,19 EUR  | 10,91 EUR   | 10,91 EUR                    | 29 %                 | 5 años                                   | -                  | 2 %                        |
| Plan 5 (MIP) | 3,21 EUR  | 7,89 EUR  | 10,78 EUR                    | 29 %                 | 5 años                                   | -                  | 2 %                        |

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

## 10. 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 mediante efectivo:

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>1,3</b>              | <b>2,2</b>              |
| Modificación del plan (reclasificación de liquidación de patrimonio de SOP a liquidación mediante efectivo) | 17,1                    | -                       |
| Revaluación   | -                       | 0,9                     |
| Reclasificación de opciones liquidadas con el método de participación                                       | (0,7)                   | (1,2)                   |

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

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Opciones conforme al ejercicio del método de liquidación de patrimonio en efectivo | (17,1)     | -          |
| Opciones ejercidas con el método de liquidación mediante efectivo                  | (0,1)      | (0,6)      |
| <b>Saldo final</b>   | <b>0,5</b> | <b>1,3</b> |

## 11. Impuestos

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo</b>  |                         |                         |
| Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias                               | 1,0                     | -                       |
| IVA por cobrar   | 0,1                     | -                       |
| <b>Total</b>   | <b>1,1</b>              | <b>-</b>                |
| <b>Pasivo</b>  |                         |                         |
| Pasivos por impuesto corriente   | -                       | 1,5                     |
| IVA a pagar  | 0,1                     | 0,2                     |
| Impuesto sobre la renta de las personas físicas y otras retenciones de impuestos | 3,7                     | 0,1                     |
| <b>Total</b>   | <b>3,8</b>              | <b>1,8</b>              |

### Impuesto sobre las ganancias

A 31 de diciembre de 2019, y 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:

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

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

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

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Impuesto sobre sociedades   | 2,2                     | (1,7)                   |
| Variación en pasivos e impuestos diferidos                                      | -                       | 0,3                     |
| <b>Total impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados</b> | <b>2,2</b>              | <b>(1,4)</b>            |

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

Los importes comunicados en «Variación en pasivos e impuestos diferidos» durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2018 corresponden a la amortización de los impuestos diferidos reconocidos a 31 de diciembre de 2017 de acuerdo con las disposiciones establecidas en el régimen fiscal polaco. Dado que estas diferencias temporales no se utilizarán siguiendo la legislación española, han sido revertidas.

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

|  | Cuenta de resultados |               | Total         |
|--|----------------------|---------------|---------------|
|  | Altas                | Disminuciones |               |
| <b>Resultado del periodo</b>           |                      |               | <b>25,8</b>   |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias |                      |               | (2,2)         |
| <b>Diferencias permanentes</b>         | -                    | <b>(37,7)</b> | <b>(37,7)</b> |
| <b>Diferencias temporales</b>          | <b>5,4</b>           | -             | <b>5,4</b>    |
| - Con origen en el periodo actual      | 5,4                  | -             | 5,4           |
| - Con origen en periodos anteriores    |                      |               | -             |
| <b>Base imponible</b>                  |                      |               | <b>(8,7)</b>  |
| <b>Impuesto sobre sociedades 25 %</b>  |                      |               | <b>(2,2)</b>  |

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

|  | Cuenta de resultados |               | Total         |
|--|----------------------|---------------|---------------|
|  | Altas                | Disminuciones |               |
| <b>Resultado del periodo</b>           | -                    | -             | <b>4,1</b>    |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | -                    | -             | (1,4)         |
| <b>Diferencias permanentes</b>         | -                    | <b>(11,1)</b> | <b>(11,1)</b> |
| <b>Diferencias temporales</b>          | <b>1,7</b>           | -             | <b>1,7</b>    |
| - Con origen en el periodo actual      | 1,7                  | -             | 1,7           |
| - Con origen en periodos anteriores    | -                    | -             | -             |
| <b>Base imponible</b>                  | -                    | -             | <b>(6,6)</b>  |
| <b>Impuesto sobre sociedades 25 %</b>  |                      |               | <b>(1,7)</b>  |

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

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

La variación del activo por impuestos diferidos para los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2017 ha sido la siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del periodo                           | -                       | 0,3                     |
| Débito (crédito) en la cuenta de pérdidas y ganancias | -                       | (0,3)                   |
| <b>Saldo al final del periodo</b>                     | -                       | -                       |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>                  |                         |                         |
| Saldo al inicio del periodo                           | -                       | -                       |
| Débito (crédito) en patrimonio neto                   | 8.4                     | -                       |
| <b>Saldo al final del periodo</b>                     | <b>8.4</b>              | -                       |

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

Los pasivos por impuesto diferido imputados al patrimonio neto corresponden al efecto impositivo del valor razonable de los activos mantenidos para la venta (nota 6).

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

|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Base imponible AmRest Holdings</b>   | <b>(8,7)</b>            | <b>(6,6)</b>            |
| <b>Base imponible aportada por las filiales del grupo tributario:</b>                 | <b>36,5</b>             | <b>39,5</b>             |
| AmRestag, S.L.U.  | (1,3)                   | (1,5)                   |
| Restauravia Food, S.L.U.  | 4,1                     | 0,1                     |
| Pastificio Service, S.L.U.  | 37,1                    | -                       |
| The Grill Concept, S.L.U.   | (2,4)                   | 5,4                     |
| Black Rice S.L.U.   | (0,6)                   | 36,9                    |
| Bacoa Holding S.L.U.  | (1,1)                   | (1,4)                   |
| Sushi Shop Madrid S.L.U.  | 0,7                     | 32,9                    |
| <b>Impuesto sobre las ganancias corriente del grupo tributario consolidado (25 %)</b> | <b>7,0</b>              | <b>8,2</b>              |
| <b>Otras deducciones</b>  | <b>-</b>                | <b>(0,4)</b>            |
| <b>Anticipos del impuesto sobre las ganancias y retenciones fiscales</b>              | <b>8,4</b>              | <b>(6,3)</b>            |
| Subtotal  | (1,5)                   | 1,5                     |
| Reversión del exceso del impuesto sobre las ganancias devengado 2018                  | 0,5                     | -                       |
| <b>Impuesto sobre las ganancias a pagar (a cobrar)</b>                                | <b>(1,0)</b>            | <b>1,5</b>              |

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

|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Deudores:</b>   |                         |                         |
| Restauravia Food, S.L.U.                                     | 1,0                     | 0,6                     |
| Pastificio Service, S.L.U.                                   | 1,0                     | 0,4                     |
| AmRestag S.L.U.  | 0,1                     | 0,5                     |
| <b>Total cuentas a cobrar del régimen fiscal consolidado</b> | <b>2,1</b>              | <b>1,4</b>              |
| <b>Acreedores</b>  |                         |                         |
| The Grill Concept S.L.U.                                     | (1,0)                   | (0,4)                   |
| Black Rice S.L.  | (0,2)                   | -                       |
| Sushi Shop Madrid S.L.U.                                     | (0,1)                   | -                       |
| <b>Total cuentas a pagar del régimen fiscal consolidado</b>  | <b>(1,3)</b>            | <b>(0,4)</b>            |

## 12. Ingresos y gastos

### 12.1 INGRESOS

En la partida Ingresos de la cuenta de resultados individual para los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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)

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Dividendos de filiales                                    | 3,1                     | 8,4                     |
| Ingresos provenientes del plan de opciones sobre acciones | 7,6                     | 2,7                     |
| Ingresos financieros de empresas del grupo                | 6,5                     | 2,0                     |
| <b>Total ingresos</b>                                     | <b>17,2</b>             | <b>13,1</b>             |

Los dividendos recibidos durante el período anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 corresponden a la subsidiaria AmRest s.r.o. (República checa). El desglose de los dividendos por área geográfica para los períodos anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Exportaciones:                                | 3,1                     | 8,4                     |
| a) Unión Europea                              | 3,1                     | 8,4                     |
| <b>Total dividendos recibidos de filiales</b> | <b>3,1</b>              | <b>8,4</b>              |

Los ingresos del plan de opciones sobre acciones corresponden a la diferencia entre la valoración de las opciones sobre acciones y el valor en libros de las acciones propias ejecutadas para el plan de opciones sobre acciones

El desglose de los ingresos del plan de opciones sobre acciones por área geográfica para los períodos anuales terminados a 31 de Diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

|  | año finalizado          |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Mercado nacional   | 4,5                     | 1,0                     |
| Exportaciones:   | 3,1                     | 1,7                     |
| a) Unión Europea   | 1,1                     | 0,5                     |
| b) Países OCDE   | 1,7                     | 0,8                     |
| c) Otros países  | 0,3                     | 0,4                     |
| <b>Ingresos provenientes del plan de opciones sobre acciones</b> | <b>7,6</b>              | <b>2,7</b>              |

Los ingresos financieros de las subsidiarias corresponden al interés acumulado de los préstamos y otros activos financieros otorgados por la Compañía a las compañías del grupo durante el año. El desglose de los ingresos financieros de las empresas del grupo por área geográfica para los períodos anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Mercado nacional                                  | 2,4                     | 0,4                     |
| Exportaciones:                                    | 4,1                     | 1,5                     |
| a) Unión Europea                                  | 3,5                     | 1,2                     |
| c) Otros países                                   | 0,7                     | 0,4                     |
| <b>Ingresos financieros de empresas del grupo</b> | <b>6,5</b>              | <b>2,0</b>              |

## 12.2. GASTOS DE PERSONAL:

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

El detalle de los gastos de personal para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|  | año finalizado          |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Salarios y cargos sociales               | 1,0                     | 0,8                     |
| <b>Total otros gastos de explotación</b> | <b>1,0</b>              | <b>0,8</b>              |

### 12.3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición de los otros gastos de explotación para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

|  | año finalizado          |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Servicios profesionales                  | 2,1                     | 2,2                     |
| Viajes de negocios                       | 0,3                     | 0,2                     |
| Otros impuestos                          | 0,3                     | 0,5                     |
| Otros gastos                             | -                       | 0,2                     |
| <b>Total otros gastos de explotación</b> | <b>2,7</b>              | <b>3,1</b>              |

### 12.4. INGRESOS Y GASTOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

| Correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 | PLN         | USD        |
|---|-------------|------------|
| <b>Ingresos</b>   |             | <b>0,7</b> |
| Otros gastos de explotación                                       | 1,0         | 0,1        |
| Pérdidas en inversiones en empresas del grupo                     | -           | 6,5        |
| <b>Resultados de explotación</b>                                  | <b>1,0</b>  | <b>5,9</b> |
| Gastos financieros  | 10,2        | -          |
| <b>Ingresos (gastos) financieros netos</b>                        | <b>10,2</b> | -          |
| <b>Total ingresos y gastos en moneda extranjera</b>               | <b>11,2</b> | <b>5,9</b> |

| Correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 | PLN        | USD        |
|---|------------|------------|
| Otros gastos de explotación                                       | 0,5        | -          |
| Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del grupo | -          | 0,1        |
| Pérdidas en inversiones en empresas del grupo                     | -          | 1,0        |
| <b>Resultados de explotación</b>                                  | <b>0,5</b> | <b>0,9</b> |
| Gastos financieros  | 3,2        | -          |
| <b>Ingresos (gastos) financieros netos</b>                        | <b>3,2</b> | -          |
| <b>Total ingresos y gastos en moneda extranjera</b>               | <b>1,8</b> | <b>0,9</b> |

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

## 13. Resultado financiero

El resultado financiero para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|                                 | año finalizado          |                         |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Gastos financieros</b>       |                         |                         |
| Con empresas del grupo          | 0,7                     | 0,8                     |
| Con terceros                    | 10,3                    | 6,1                     |
| <b>Total gastos financieros</b> | <b>11,0</b>             | <b>6,9</b>              |

### 13.1. Diferencias por tipos de cambio:

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

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| En inversiones y préstamos con empresas del grupo | 0,4                     | 0,4                     |
| En bancos y otros                                 | 0,1                     | (0,2)                   |
| En pasivos financieros                            | -                       | 2,0                     |
| <b>Total</b>                                      | <b>0,5</b>              | <b>2,2</b>              |

## 14. Transacciones y saldos de partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

| Denominación social                    | Domicilio social    | Sociedad dominante/empresa no controladora | % Participación en los derechos de voto | Fecha de la toma de control |
|--|---------------------|--|---|-----------------------------|
| <b>Actividad de cartera</b>            |                     |  |   |                             |
| AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.     | Birkirkara, Malta   | AmRest Holdings SE                         | 100,00 %                                | Mayo de 2007                |
| AmRest TAG S.L.U. <sup>12, 17</sup>    | 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 <sup>11</sup>        | Mriehel, Malta      | AmRest China Group PTE Ltd                 | 100,00 %                                | Diciembre de 2012           |
| Horizon Consultants Ltd. <sup>10</sup> | 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             |
|  |                     | GM Invest SRL                              | 9,47 %                                  |                             |
| Sushi Shop Group SAS                   | París, Francia      | AmRest TAG S.L.U.                          | 90,53 %                                 | Octubre de 2018             |
| 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             |

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

| <b>Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia</b> |                        |  |             |                   |
|---|------------------------|--|-------------|-------------------|
| AmRest Sp. z o.o.   | Breslavia, Polonia     | AmRest Holdings SE                     | 100,00 %    | Diciembre de 2000 |
| AmRest s.r.o.   | Praga, Chequia         | AmRest Holdings SE                     | 100,00 %    | Diciembre de 2000 |
| AmRest Kft  | Budapest, Hungría      | AmRest Sp. z o.o.                      | 100,00 %    | Junio de 2006     |
|   |                        | AmRest Sp. z o.o.                      | 82,00 %     |                   |
| AmRest Coffee Sp. z o.o.  | Breslavia, Polonia     | Starbucks Coffee International, Inc.   | 18,00 %     | Marzo de 2007     |
| AmRest EOOD   | Sofía, Bulgaria        | AmRest Holdings SE                     | 100,00 %    | Abril de 2007     |
| OOO AmRest  | San Petersburgo, Rusia | AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.     | 44,72 %     | Julio de 2007     |
|   |                        | AmRest Sp. z o.o.                      | 55,28 %     |                   |
|   |                        | AmRest Sp. z o.o.                      | 82,00 %     |                   |
| AmRest Coffee s.r.o.  | Praga, Chequia         | Starbucks Coffee International, Inc.   | 18,00 %     | Agosto de 2007    |
|   |                        | AmRest Sp. z o.o.                      | 82,00 %     |                   |
| AmRest Kávészó Kft  | Budapest, Hungría      | Starbucks Coffee International, Inc.   | 18,00 %     | Agosto de 2007    |
|   |                        | AmRest Sp. z o.o.                      | 60,00 %     |                   |
| AmRest d.o.o.   | Belgrado, Serbia       | ProFood Invest GmbH                    | 40,00 %     | Octubre de 2007   |
| Restauravia Food S.L.U.   | Madrid, España         | AmRest TAG S.L.U.                      | 100,00 %    | Abril de 2011     |
| Pastificio Service S.L.U.                                       | Madrid, España         | AmRest TAG S.L.U.                      | 100,00 %    | Abril de 2011     |
| AmRest Adria d.o.o.   | Zagreb, Croacia        | AmRest Sp. z o.o.                      | 100,00 %    | Octubre de 2011   |
| AmRest GmbH i.L. <sup>1</sup>                                   | 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. <sup>8</sup>                                   | 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 <sup>5</sup>      | 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 <sup>3</sup>                                    | 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 <sup>4</sup>                                   | 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 |

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

|  |                         |                               |          |                    |
|--|-------------------------|-------------------------------|----------|--------------------|
| AmRest Chamnord SAS  | París, Francia          | AmRest Opco SAS               | 100,00 % | Marzo de 2018      |
| AmRest SK s.r.o.   | Bratislava, Eslovaquia  | AmRest s.r.o.                 | 99,00 %  | Abril de 2018      |
|  |                         | AmRest Sp. z o.o.             | 1,00 %   |                    |
| 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    |
| Orphus SARL <sup>7</sup>   | París, Francia          | Sushi Shop Management SAS     | 100,00 % | Octubre de 2018    |
| CMLC Troyes <sup>9</sup>   | 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    |
|  |                         | Midicapital                   | 14,00 %  |                    |
| Sushi House SA   | Luxemburgo              | Sushi Shop Luxembourg SARL    | 86,00 %  | Octubre de 2018    |
| 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 Belgique SA        | 54,80 %  |                    |
| Sushi Shop Louise SA   | Bruselas, Bélgica       | Midicapital                   | 45,20 %  | Octubre de 2018    |
| 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. <sup>6</sup>  | Madrid, España          | Sushi Shop Management SAS     | 100,00 % | Octubre de 2018    |
|  |                         | Sushi Shop Management SAS     | 70,00 %  |                    |
| Sushi Shop Milan SARL  | Milán, Italia           | Vanray SRL                    | 30,00 %  | Octubre de 2018    |
| Sushi Shop NE USA LLC  | Nueva York, EE. UU.     | Sushi Shop Holding USA LLC    | 100,00 % | Octubre de 2018    |
|  |                         | Sushi Shop Holding USA LLC    | 64,00 %  |                    |
| Sushi Shop NY1   | Nueva York, EE. UU.     | Sushi Shop NE USA LLC         | 36,00 %  | Octubre de 2018    |
| Sushi Shop NY2   | Nueva York, EE. UU.     | Sushi Shop Holding USA LLC    | 100,00 % | Octubre de 2018    |
|  |                         | Sushi Shop Group SAS          | 99,90 %  |                    |
| Sushi Shop International SA  | Bruselas, Bélgica       | Sushi Shop Belgique SA        | 0,10 %   | Octubre de 2018    |
| Sushi Shop Zurich GMBH   | Zúrich, Suiza           | Sushi Shop Switzerland SA     | 100,00 % | Octubre de 2018    |
| Sushi Shop Nyon SARL   | Nyon, Suiza             | Sushi Shop Switzerland SA     | 100,00 % | Octubre de 2018    |
| Sushi Shop NL B.V.   | Ámsterdam, Países Bajos | Sushi Shop Group SAS          | 100,00 % | Octubre de 2018    |
| <b>Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo</b>                  |                         |                               |          |                    |
| 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 Financing Kft <sup>2</sup>                                  | 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 FSVK 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 |
| OOO RusCo Food <sup>14</sup>   | San Petersburgo, Rusia  | AmRest Management Kft         | 100,00 % | Agosto de 2018     |
| AmRest Trademark Kft „v.a” <sup>13</sup>                                   | Budapest, Hungría       | AmRest Management Kft         | 100,00 % | Septiembre de 2018 |
| AmRest Franchise Sp. z o.o. <sup>15</sup>                                  | Breslavia, Polonia      | AmRest Sp. z o.o.             | 100,00 % | Diciembre de 2018  |
| <b>Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo</b> |                         |                               |          |                    |
| SCM Czech s.r.o.   | Praga, Chequia          | SCM Sp. z o.o.                | 90,00 %  | Marzo de 2007      |
|  |                         | Ondrej Razga                  | 10,00 %  |                    |
|  |                         | AmRest Sp. z o.o.             | 51,00 %  |                    |
|  |                         | R&D Sp. z o.o.                | 33,80 %  |                    |
| SCM Sp. z o.o. <sup>16</sup>   | Varsovia, Polonia       | Beata Szafarczyk-Cylny        | 5,00 %   | Octubre de 2008    |
|  |                         | Zbigniew Cylny                | 10,20 %  |                    |

<sup>1</sup> El 25 de noviembre de 2016 AmRestavia, S.L.U., accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de estas cuentas anuales.

<sup>2</sup> El 5 de septiembre de 2017 AmRestavia, S.L.U., accionista único de La Tagliatella Financing Kft, decidió liquidar esta

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

sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de estas cuentas anuales.

<sup>3</sup> El 1 de enero de 2019, Versaillies Resto SAS se fusionó en AmRest Opco SAS.

<sup>4</sup> El 16 de abril de 2019, OOO Pizza Company cambió la denominación de la empresa a OOO AmRest Pizza.

<sup>5</sup> El 16 de abril de 2019 se registró una nueva sociedad: LTP La Tagliatella II Franchise Portugal Lda.

<sup>6</sup> El 12 de julio de 2019 Sushi Shop Management SAS adquirió el 23 % de las acciones de Sushi Shop Madrid S.L.

<sup>7</sup> El 16 de julio de 2019 Sushi Shop Management SAS adquirió el 15 % de las acciones de Orphus SARL.

<sup>8</sup> El 17 de julio de 2019 se registró AmRest Food Srl., con domicilio social en Bucarest, Rumanía. La sociedad tiene dos accionistas: AmRest Sp. z o.o. posee el 99 % de las acciones y AmRest Holdings SE posee el 1 %.

<sup>9</sup> El 2 de julio de 2019, Sushi Shop Management SAS finalizó la adquisición del 100 % de las acciones de CMLC Troyes.

<sup>10</sup> Con efecto desde el 14 de octubre de 2019, Horizon Group Consultants ha cambiado su domicilio de las Islas Vírgenes Británicas a Malta. La nueva denominación social es Horizon Consultants Ltd.

<sup>11</sup> Con efecto desde el 4 de noviembre de 2019, New Precision Ltd. ha cambiado su domicilio de Samoa a Malta.

<sup>12</sup> El 1 de octubre de 2019 AmRestavia, S.L.U. y Restauravia Grupo Empresarial, S.L. se fusionaron en AmRest Tag, S.L.U. En la fecha mencionada, todos los activos de las empresas fusionadas han sido asumidos por AmRest Tag S.L.U.

<sup>13</sup> El 21 de octubre de 2019 comenzó el proceso de liquidación voluntaria de AmRest Trademark Kft (Hungary). En la misma fecha, la sociedad cambió su denominación a AmRest Trademark Kft. „v.a”.

<sup>14</sup> El 15 de noviembre de 2019 se registró el inicio del proceso de liquidación de OOO RusCo Food.

<sup>15</sup> El 25 de noviembre de 2019, AmRest Sp. z o.o. se convirtió en accionista único de AmRest Franchise Sp. z o.o., a través del contrato de compra del 1 % restante de las acciones.

<sup>16</sup> El 2 de diciembre de 2019, SCM Due Sp. z o.o. se fusionó en SCM Sp. z o.o. En la fecha mencionada, todos los activos de la empresa fusionada han sido asumidos por SCM Sp. z o.o.

<sup>17</sup> El 26 de diciembre de 2019, AmRest Capital Zrt. (Hungary) se fusionó en AmRest Tag S.L.U. En la fecha mencionada, todos los activos de la empresa fusionada han sido asumidos por AmRest Tag S.L.U.

<sup>18</sup> Durante el primer semestre de 2019, Sushi Shop Group realizó una reorganización con el fin de simplificar la estructura operativa. Dentro de la reorganización, algunas tiendas dentro de la actividad de restaurantes fueron compradas por Sushi Shop Management SAS y Sushi Shop Restauration SAS y fusionadas en Sushi Shop Management SAS y Sushi Shop Restauration SAS. El 28 de junio de 2019, después de la publicación de la fusión prevista para fines de oposición con la publicación oficial, se procedió al registro de la fusión. Las siguientes entidades se fusionaron en Sushi Shop Restauration SAS y dejaron de funcionar como compañías separadas: Sushi Courbevoie Developpement SARL, Sushi Shop Villers SARL, Sushi Antibes Developpement SAS, Sushi Shop Corner SAS, Bottega Romana Boetie SARL, Sushi Shop ST Dominique SARL, Sushi Shop Traiteur SARL, Sushi Shop Secretan SARL, Sushi Shop Vincennes SARL, Sushi Shop Martyrs SARL, Sushi Shop Lepic SARL, Sushi Shop Courcelles SARL, Sushi Shop Levallois SARL, Sushi Toulouse Developpement SARL, Sushi Shop Toulouse 3 SARL, Sushi Nice Developpement SAS, Sushi Nice 2 SARL, Sushi Shop Vieux Lille SAS, Sushi Shop Lille Center SAS, SSC - Sushi Shop Cauderan SAS, SSBC - Sushi Shop Bordeaux Chartrons SAS, SSB Sushi Shop Bordeaux SAS, SSM - Sushi Shop Merignac SAS, Art Sushi Marseille SAS, ART Sushi Delibes SARL, ART Sushi ST Barnabe SARL, Sushi Marseille Developpement SARL, Altana SAS, Tomemma SAS, Gelau SAS, Sushinantes SAS, AIX Sushi House SAS, Sushi Grand Ouest SAS, Sushi Shop Tours SARL, Sushi Shop Angers SARL, Sushi Shop Caen SARL, Sushi Shop La Rochelle SARL, Sushi Shop Le Mans SARL, HP2L SAS, Sushi Corner Saint Gregoire SARL, Sushi Shop Rennes Nemours SARL, Sushi Shop Rouen SAS, Black Box SAS, Sauboget SARL, RCP SARL, Bontor SAS, Zen'itude SAS, Sushi 54 SAS, Sushi 21 SAS, CR Developpement SAS, Sushi Lyon 64 SAS.

-El 31 de enero de 2019, Sushi Shop Management SAS vendió el 100 % de las acciones de Sushi Shop Amiens SARL a RM RESTAURANTES SAS. La fecha efectiva de la operación es el 1 de febrero de 2019.

El 13 de marzo de 2019, AmRest Holding SE adquirió el 49 % de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. En este día, AmRest Holding SE se convirtió en el accionista único de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.

-El 28 de octubre de 2019, AmRest Holdings SE perdió el control sobre Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. como resultado de la operación de venta del 100 % de las acciones con Gloviapp23, S.L.

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

Los saldos con entidades del Grupo son los siguientes:

| Activo   | 31 de Diciembre de 2019 | 31 de Diciembre de 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Total préstamos otorgados a empresas del grupo (nota 6.3)</b>                         | <b>248,8</b>            | <b>204,3</b>            |
| <i>(Clasificación entre corto y largo plazo)</i>   |                         |                         |
| Préstamos a largo plazo otorgados a empresas del grupo                                   | 228,2                   | 199,7                   |
| Préstamos a corto plazo otorgados a empresas del grupo                                   | 20,6                    | 4,6                     |
| <i>(Clasificación por entidad del grupo)</i>   |                         |                         |
| AmRest TopCo   | 8,5                     | 7,8                     |
| AmRest Opco SAS  | 33,5                    | 25,9                    |
| AmRest China   | 7,3                     | 6,8                     |
| AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.   | 9,7                     | 1,5                     |
| AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG  | 29,5                    | 12,2                    |
| AmRest HK Limited  | 0,0                     | 0,1                     |
| AmRest AT GmbH   | 3,9                     | 1,7                     |
| AmRest Kaffee Sp. z o.o.   | 38,5                    | 37,4                    |
| AmRest TAG S.L.U.  | 68,7                    | 62,9                    |
| Blue Frog Food & Beverage Management   | 4,5                     | 1,8                     |
| Pastificio Service. S.L.U.   | 26,9                    | 26,6                    |
| Restauravia Food. S.L.U.   | 11,1                    | 11,0                    |
| Restauravia Grupo Empresarial. S.L.  | -                       | 8,6                     |
| AmRest Adria d.o.o.  | 0,8                     | -                       |
| AmRest Pizza Sp. z o.o.&Co. KG   | 1,4                     | -                       |
| AmRest SK s.r.o.   | 1,2                     | -                       |
| OOO AmRest   | 1,8                     | -                       |
| Sushi Shop SAS   | 1,5                     | -                       |
| <b>Otros activos financieros con empresas del grupo (nota 6.3)</b>                       | <b>2,7</b>              | <b>1,4</b>              |
| Restauravia Food. S.L.U.   | 1,0                     | 0,5                     |
| Pastificio Service S.L.U.  | 1,0                     | 0,4                     |
| AmRestavia S.L.U.  | 0,6                     | 0,5                     |
| AmRest TAG S.L.U.  | 0,1                     | -                       |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del grupo (nota 6.4)</b> | <b>1,1</b>              | <b>1,3</b>              |
| AmRest Sp. z o.o.  | 0,6                     | 0,7                     |
| Restauravia Food. S.L.U.   | 0,1                     | 0,1                     |
| OOO AmRest   | 0,2                     | 0,1                     |
| AmRestavia. S.L.U.   | -                       | 0,2                     |
| AmRest Kft   | 0,1                     | 0,1                     |
| AmRest SRO   | 0,0                     | 0,1                     |
| Pastificio Service S.L.U.  | 0,1                     | -                       |
| <b>Pasivo</b>  |                         |                         |
| <b>Otros pasivos financieros con empresas del grupo (nota 6.5)</b>                       | <b>-</b>                | <b>17,7</b>             |
| AmRest Sp. z o.o.  | -                       | 17,7                    |
| <b>Deuda a corto plazo y otro pasivo financiero corriente (nota 6.5)</b>                 | <b>1,7</b>              | <b>0,6</b>              |
| AmRest Sp. z o.o.  | -                       | 0,2                     |
| The Grill Concept S.L.U.   | 1,0                     | 0,4                     |
| AmRest TAG S.L.U.  | 0,5                     | -                       |
| Bocoa Black Rice S.L.  | 0,1                     | -                       |
| Sushi Shop SAS   | 0,1                     | -                       |
| <b>Acreedores comerciales con empresas del grupo (nota 6.6)</b>                          | <b>1,7</b>              | <b>1,7</b>              |
| AmRestavia. S.L.U.   | -                       | 1,1                     |
| AmRest Sp. z o.o.  | 0,2                     | 0,4                     |
| AmRest TAG S.L.U.  | 1,1                     | -                       |
| Otras partes vinculadas  | 0,4                     | 0,2                     |

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

Las transacciones con entidades del grupo son las siguientes:

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Ingresos</b>   |                         |                         |
| <b>Ingresos de dividendos</b>                                       | <b>3,1</b>              | <b>8,4</b>              |
| AmRest SRO  | 3,1                     | 8,4                     |
| <b>Ingresos del resultado del plan de opciones sobre acciones</b>   | <b>7,6</b>              | <b>2,7</b>              |
| AmRest Sp. z o.o.   | 0,3                     | (0,2)                   |
| AmRest Coffee Sp. z o.o.  | 0,2                     | 0,4                     |
| AmRest SRO  | 0,2                     | 0,1                     |
| AmRest FSVC LLC   | 1,7                     | 0,8                     |
| Restauravia Food S.L.U.   | 0,1                     | 0,1                     |
| Pastificio Service S.L.U.   | 0,2                     | 0,1                     |
| AmRestavia S.L.U.   | 2,1                     | 0,7                     |
| AmRest Kft  | 0,1                     | 0,1                     |
| AmRest Coffee SRO   | 0,1                     | 0,3                     |
| OOO AmRest  | 0,3                     | 0,3                     |
| SCM   | 0,2                     | -                       |
| AmRest TAG S.L.U.   | 2,1                     | -                       |
| <b>Ingresos financieros de empresas del grupo</b>                   | <b>6,5</b>              | <b>2,0</b>              |
| AmRest Sp. z o.o.   | 0,2                     | 0,2                     |
| AmRest HK Ltd.  | 0,1                     | 0,1                     |
| AmRest China Group PTE Ltd.   | 0,3                     | 0,3                     |
| AmRest Coffee Deutschland   | 0,1                     | -                       |
| AmRest Topco France   | 0,2                     | 0,1                     |
| AmRest Opco SAS   | 0,8                     | 0,4                     |
| AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG                                       | 0,7                     | 0,1                     |
| AmRest Kaffee Sp. z o.o.  | 1,1                     | 0,3                     |
| AmRest TAG S.L.U.   | 1,5                     | 0,3                     |
| Pastificio Service S.L.U.   | 0,6                     | 0,1                     |
| Restauravia Food S.L.U.   | 0,3                     | 0,1                     |
| AmRest AT GmbH  | 0,1                     | -                       |
| Blue Frog Food & Beverage Mana                                      | 0,2                     | -                       |
| AmRest Capital Zrt  | 0,1                     | -                       |
| Otras partes vinculadas   | 0,2                     | -                       |
| <b>Gastos</b>   |                         | -                       |
| <b>Gastos financieros con empresas del grupo</b>                    | <b>0,7</b>              | <b>0,8</b>              |
| AmRest Sp. z o.o.   | 0,3                     | 0,7                     |
| Pastificio Service S.L.U.   | 0,1                     | 0,1                     |
| AmRest SRO  | 0,1                     | -                       |
| AmRest TAG S.L.U.   | 0,1                     | -                       |
| OOO AmRest  | 0,1                     | -                       |
| <b>Deterioro de instrumentos financieros con empresas del grupo</b> | <b>(5,3)</b>            | <b>(1,9)</b>            |
| AmRest LLC  | -                       | 0,1                     |
| AmRest FSV LLC  | (5,3)                   | (1,9)                   |
| AmRest HK Limited   | -                       | (0,1)                   |

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

## 15. Remuneración del Consejo de Administración y alta Dirección

(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:

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Remuneraciones del Consejo de Administración</b>         |                         |                         |
| Remuneración fija   | 0,6                     | 0,5                     |
| Operaciones con acciones y/u otros instrumentos financieros | 15,5                    | 0,8                     |
| <b>Total remuneraciones del Consejo de Administración</b>   | <b>16,1</b>             | <b>1,3</b>              |

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

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Remuneraciones del Consejo de Administración</b>       |                         |                         |
| Salarios  | 0,1                     | 0,3                     |
| Remuneración variable                                     | 0,1                     | 0,1                     |
| Indemnizaciones   | 0,4                     |                         |
| <b>Total remuneraciones del Consejo de Administración</b> | <b>0,6</b>              | <b>0,4</b>              |

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

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Consejo Directivo (Altos Ejecutivos)</b>                 |                         |                         |
| Remuneración recibida por los Altos Ejecutivos              | 0,7                     | 0,1                     |
| Operaciones con acciones y/u otros instrumentos financieros | 7,8                     |                         |
| <b>Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos</b> | <b>8,5</b>              | <b>0,1</b>              |

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

|   | año finalizado          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Consejo Directivo (Altos Ejecutivos)</b>                 |                         |                         |
| Remuneración recibida por los Altos Ejecutivos              | 2,0                     | 2,1                     |
| <b>Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos</b> | <b>2,0</b>              | <b>2,1</b>              |

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

**(b) Información sobre situaciones de conflicto de interés 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 personas relacionadas con ellos se han abstenido de incurrir en los casos de conflictos de interés previstos en el artículo 229 de la citada Ley, excepto cuando se haya obtenido la autorización correspondiente.

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

En 2019 y 2018, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad o del Comité de Auditoría no han llevado a cabo transacciones que no sean la actividad habitual de la Sociedad ni han aplicado términos diferentes a las condiciones del mercado.

## 16. Otra información

### 16.1. NÚMERO DE EMPLEADOS

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el periodo 2019 y 2018 es el siguiente:

| Categorías                     | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Directores Ejecutivos          | 2,0                     | 1,0                     |
| Responsables y otros empleados | 3,0                     | 1,0                     |
|                                | <b>5,0</b>              | <b>2,0</b>              |

El número de empleados distribuido por género, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| Género                         | 31 de diciembre de 2019 |           |          | 31 de diciembre de 2018 |          |         |
|--------------------------------|-------------------------|-----------|----------|-------------------------|----------|---------|
|                                | Total                   | Hombres   | Mujeres  | Total                   | Hombres  | Mujeres |
| Miembros del Consejo           | 7                       | 6         | 1        | 7                       | 7        | -       |
| Directores Ejecutivos          | 2                       | 2         | -        | 1                       | 1        | -       |
| Responsables y otros empleados | 4                       | 2         | 2        | 1                       | 1        | -       |
|                                | <b>13</b>               | <b>10</b> | <b>3</b> | <b>9</b>                | <b>9</b> | -       |

No hay empleados con una discapacidad del 33 % o superior durante 2019.

### 16.2. INSPECCIONES FISCALES

El 11 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2013. El 21 de enero de 2019 la Sociedad recibió el resultado de la inspección fiscal, en base al cual la Sociedad presentó una declaración fiscal rectificada. La rectificación incrementó la base imponible para 2013, pero no ha dado lugar a una obligación de pagar un impuesto adicional.

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

### **16.3. Información sobre medio ambiente**

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

### **16.4. Acontecimientos posteriores**

El 28 de febrero de 2020, el domicilio social de AmRest Holding SE cambió de la calle Enrique Granados 6, 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España al Paseo de la Castellana 163, 28046 (Madrid), España.

## **17. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por KPMG Auditores, S.L. fueron los siguientes:

| <b>En miles de euros</b>                | <b>31 de diciembre de<br/>2019</b> | <b>31 de diciembre de<br/>2018</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Honorarios de auditoría Servicio</b> |                                    |                                    |
| Auditoría                               | 30,0                               | 18,0                               |
| <b>Total honorarios de auditoría</b>    | <b>30,0</b>                        | <b>18,0</b>                        |

## Firmas del Consejo de Administración

---

**José Parés Gutiérrez**  
Presidente del Consejo

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**  
Vicepresidente del Consejo

---

**Carlos Fernández González**  
Miembro del Consejo

---

**Emilio Fullaondo Botella**  
Miembro del Consejo

---

**Romana Sadurska**  
Miembro del Consejo

---

**Pablo Castilla Reparaz**  
Miembro del Consejo

---

**Mustafa Ogretici**  
Miembro del Consejo

Madrid, 28 de febrero de 2020

# Informe de Gestión

## 31 de diciembre de 2019

|   |          |
|---|----------|
| 1. Aspectos financieros más destacados .....  | 2        |
| 2. Acontecimientos y operaciones significativas en 2019.....  | 2        |
| 3. Accionistas de AmRest Holdings SE .....  | 3        |
| 4. Deuda externa .....  | 3        |
| 5. Información sobre los dividendos pagados .....   | 3        |
| 6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad.....   | 3        |
| 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 de empleados.....  | 7        |
| 11. Periodo medio de pago .....   | 7        |
| 12. Acontecimientos posteriores .....   | 7        |
| 13. Informe Anual de Gobierno Corporativo .....   | 7        |
| <b>Firmas del Consejo de Administración.....</b>  | <b>8</b> |

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

## 1. Aspectos financieros más destacados

|  | periodo<br>finalizado el<br>31 de<br>diciembre de<br>2019 | periodo<br>finalizado el<br>31 de<br>diciembre de<br>2018 | Trimestre<br>finalizado el 31<br>de diciembre<br>de 2019 | Trimestre<br>finalizado el<br>31 de<br>diciembre de<br>2018 |
|--|---|---|--|---|
| Importe neto de la cifra de negocios   | 17,2  | 13,1  | 2,6  | 1,7   |
| Resultados de explotación              | 35,1  | 7,4   | 29,5   | (0,4)   |
| Coste financiero                       | (11,5)  | (4,7)   | (5,6)  | (2,4)   |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | 2,2   | 1,4   | 1,3  | 0,8   |
| Resultado del periodo                  | 25,8  | 4,1   | 25,2   | (2,0)   |

|                            | 31 de diciembre de<br>2019 | 31 de diciembre de<br>2018 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Total activo               | 747,1                      | 648,8                      |
| Total pasivo y provisiones | 441,4                      | 380,7                      |
| Pasivo a largo plazo       | 403,2                      | 374,3                      |
| Pasivo a corto plazo       | 37,7                       | 6,4                        |
| Capital social             | 22,0                       | 22,0                       |

## 2. Acontecimientos y operaciones significativas en 2019

### Resolución de Contrato de Compraventa de Acciones – TELEPIZZA, S.A.U.

El 26 de julio de 2018 AmRest Sp. z o.o. («AmRest Poland») y TELEPIZZA, S.A.U. («Vendedor») firmaron un Contrato de Compraventa de Acciones, en virtud del cual AmRest Poland adquiriría el 100 % de las acciones de TELEPIZZA POLAND Sp. z o.o. («Telepizza Poland») a un precio estimado de aprox. 8 millones de EUR.

La finalización de la transacción estaba supeditada a varias condiciones, como la obtención de las aprobaciones antimonopolio; la formalización de un contrato de licencia con el Vendedor que autorizara a Telepizza Polska para continuar desarrollando su actividad, y la ausencia de cambios sustanciales adversos («MAC»).

El 7 de marzo de 2019, AmRest informó de que el Contrato de Compraventa de Acciones quedaba resuelto automáticamente debido al incumplimiento de las condiciones suspensivas especificadas en el mismo antes de la Fecha Límite (es decir, la no obtención del consentimiento a la concentración por parte de la Oficina de Competencia y Protección del Cliente antes de la Fecha Límite).

### Contrato de compraventa de acciones entre Gosha Holdings, S.à.r.l. y FCapital Dutch, B.V.

El 27 de marzo de 2019, AmRest fue informada por su accionista mayoritario, FCapital Dutch, B.V. (filial de Grupo Finaccess; «FCapital», el «Comprador»), y uno de sus accionistas importantes, Gosha Holdings, S.à.r.l. («Gosha», el «Vendedor») de que FCapital y Gosha han otorgado un contrato de compraventa de acciones, con arreglo al cual el Comprador adquirirá del Vendedor toda su participación accionarial en AmRest (la «Transacción»). Estaba previsto que la Transacción se completara el 10 de mayo de 2019.

El 9 de mayo de 2019, FCapital ha completado la compra de toda la participación accionarial en AmRest de Gosha, que comprende 23 426 313 acciones, lo que representa el 10,67 % del capital social de la Sociedad, a un precio por acción de 13,22 EUR, lo que asciende a un total de 309 695 857.86 EUR. Después de esta compra, Grupo Finaccess controla el 67,05 % de AmRest.

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

Como consecuencia, los propietarios de Gosha Holdings, S.à.r.l. miembros del Consejo de Administración AmRest, el Sr. Henry McGovern y el Sr. Steven Kent Winegar, renunciaron a sus cargos a partir del 14 de mayo de 2019. En la misma fecha, la Sra. Romana Sadurska y el Sr. Emilio Fullaondo Botella fueron cooptados por la Junta como directores independientes.

#### **Acuerdo con Glovoapp23 S.L.**

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó el acuerdo con Glovoapp23, S.L. (el «Acuerdo») para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal»). 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 precio de la contraprestación (35 millones de EUR, incluido *earn-out*, ya que se han cumplido los requisitos) está garantizado por la prenda registrada sobre las acciones de Pizza Portal.

### **3. Accionistas de AmRest Holdings SE**

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2019 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

| <b>Accionista</b>          | <b>Número de acciones y votos en la junta de Accionistas</b> | <b>% de acciones y votos en la junta de Accionistas</b> |
|----------------------------|--|---|
| 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.*

### **4. Deuda externa**

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

### **5. Información sobre los dividendos pagados**

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

### **6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad**

De acuerdo con el contrato de compraventa de acciones entre Gosha Holdings, S.à.r.l. y FCapital Dutch, B.V. descrito en la sección «Acontecimientos y operaciones significativas en 2019» de este informe. Los propietarios de Gosha Holdings, S.à.r.l. miembros del Consejo de Administración de AmRest, el Sr. Henry McGovern y el Sr. Steven Kent Winegar, renunciaron a sus cargos a partir del 14 de mayo de 2019. En la misma fecha, la Sra. Romana Sadurska y el Sr. Emilio Fullaondo Botella fueron cooptados por la Junta como directores independientes.

En consecuencia, se adaptó la composición del Consejo de Administración; formado por 4 miembros independientes después de los nombramientos de la Sra. Romana Sadurska y el Sr. Emilio Fullaondo Botella, y 3 miembros propietarios que representan a Finaccess.

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

De acuerdo con el artículo 529, apartado 2.b) de la Ley de Sociedades de Capital española, se presentarán ambos nombramientos a la próxima Junta General de Accionistas para su ratificación.

Además, en esta fecha, siguiendo la recomendación del Comité de Compensaciones y Remuneración, el Consejo también ha acordado nombrar a D. Mark Chandler como Consejero Delegado de AmRest, y a D. Eduardo Zamarripa como nuevo Director Financiero de AmRest.

A 31 de diciembre de 2019, 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)

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

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

Durante el periodo 2019, se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones de AmRest ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

Según la información que dispone AmRest, los siguientes miembros del Consejo de Administración ostentaban durante este periodo las acciones del Emisor: D. Carlos Fernández González, D. Henry McGovern, y D. Steven Kent Winegar Clark.

Al 31 de diciembre de 2018, FCapital Dutch B.V., la entidad estrechamente asociada al Sr. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Compañía) tenía 123.777.447 acciones de la Compañía con un valor nominal total de 12 377 744,7 euros. El 31 de diciembre de 2019, como resultado de la ejecución del acuerdo de venta de acciones con Gosha Holdings S.a.r.l. realizada el 9 de mayo de 2019, FCapital Dutch B.V. tenía 147 203 760 acciones de AmRest con un valor nominal total de 14 720 376 EUR.

A 31 de diciembre de 2018, D. Henry McGovern ostentaba directamente 172 340 acciones de AmRest por un valor nominal total de 17 234 EUR. El 14 de mayo de 2019 (el último día de su cargo en el Consejo) ostentaba 302 340 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 30 234 EUR.

A 31 de diciembre de 2018, Gosha Holdings S.a.r.l. –la entidad más estrechamente vinculada a D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar (los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad)– ostentaba 23 426 313 de las acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 2 342 631.3 EUR. El 31 de diciembre de 2019, como resultado del otorgamiento del contrato de compra de acciones con FCapital Dutch, B.V. establecido el 9 de mayo de 2019, Gosha Holdings S.a.r.l. no ostentaba acciones de AmRest.

A 31 de diciembre de 2018, FCapital Dutch B.V. –la entidad más estrechamente vinculada a D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad)– ostentaba 123 777 447 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 12 377 744,7 EUR. El 31 de diciembre de 2019, como resultado del contrato de compra de acciones con Gosha Holdings S.a.r.l. establecido el 9 de mayo de 2019, FCapital Dutch B.V. ostentaba 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR.

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

## 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 el establecimiento 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 adquiere 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 2019 y el 31 de diciembre de 2019, AmRest compró un total de 89 000 acciones propias con un valor nominal total de 8 900,0 EUR y que representaban el 0,0405 % del capital social, por un precio total de 3,9 millones de PLN (0,9 millones de EUR). Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 951 323 acciones propias con un valor nominal total de 95 132,3 EUR y que representaban el 0,4333 % 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 31 de diciembre de 2019, AmRest ostentaba 724 415 acciones propias con un valor nominal total de 72 441,5 EUR y representativas del 0,3299 % 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 relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

El éxito del Emisor depende en gran medida del esfuerzo individual de empleados seleccionados 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 ajusta su cartera de deuda de divisas a la estructura geográfica de su perfil de actividades. Además, AmRest utiliza contratos a plazo para garantizar los riesgos de transacción a corto plazo.

(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. Con frecuencia, 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, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, puede formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

### **Riesgo de liquidez**

AmRest Holdings SE está expuesta al riesgo de falta de financiación actualmente en el vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. A 31 de diciembre de 2019, AmRest Holdings SE tiene suficientes activos a corto plazo, incluidos el efectivo y los límites de créditos prometidos, para cumplir con sus obligaciones debidas en los próximos 12 meses.

### **Riesgo fiscal**

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

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

### **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.

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

## 10. Número de empleados

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el periodo 2019 y 2018 es el siguiente:

| Categorías                     | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|------|------|
| Directores Ejecutivos          | 2,0  | 1,0  |
| Responsables y otros empleados | 3,0  | 1,0  |
|                                | 5,0  | 2,0  |

El número de empleados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| Género                         | 2019  |         |         | 2018  |         |         |
|--------------------------------|-------|---------|---------|-------|---------|---------|
|                                | Total | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres |
| Miembros del Consejo           | 7     | 6       | 1       | 7     | 7       | -       |
| Directores Ejecutivos          | 2     | 2       | -       | 1     | 1       | -       |
| Responsables y otros empleados | 4     | 2       | 2       | 1     | 7       | -       |
|                                | 13    | 10      | 3       | 9     | 9       | -       |

No hay empleados con una discapacidad del 33 % o superior durante 2018.

## 11. Periodo medio de pago

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019, el periodo de pago promedio fue de 29 días, por debajo del máximo establecido en la normativa.

## 12. Acontecimientos posteriores

El 28 de febrero de 2020, el domicilio social de AmRest Holding SE cambió de la calle Enrique Granados 6, 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España al Paseo de la Castellana 163, 28046 (Madrid), España.

## 13. Informe Anual de Gobierno Corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo forma parte integrante de este Informe de Gestión y se presenta en el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019 de AmRest Holdings SE y sociedades dependientes.

## Firmas del Consejo de Administración

---

**José Parés Gutiérrez**  
Presidente del Consejo

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**  
Vicepresidente del Consejo

---

**Carlos Fernández González**  
Miembro del Consejo

---

**Emilio Fullaondo**  
Miembro del Consejo

---

**Romana Sadurska**  
Miembro del Consejo

---

**Pablo Castilla Reparaz**  
Miembro del Consejo

---

**Mustafa Ogretici**  
Miembro del Consejo

Madrid, 28 de febrero de 2020

