



**Cuentas anuales consolidadas
para el ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2019**

AmRest Holdings SE
28 DE FEBRERO DE 2020

AmRest



Índice

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.....	5
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.....	6
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.....	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.....	8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	9
NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	11
1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO	11
2. ESTRUCTURA DEL GRUPO	14
3. BASES DE PRESENTACIÓN	17
4. USO DE ESTIMACIONES Y VALORACIONES	17
5. ADOPCIÓN DE LA NIIF 16.....	20
6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	23
7. COMBINACIONES DE NEGOCIOS.....	26
8. PÉRDIDA DE CONTROL.....	31
9. INGRESOS	32
10. GASTOS DE EXPLOTACIÓN	33
11. OTROS INGRESOS/GASTOS DE EXPLOTACIÓN.....	34
12. PÉRDIDAS POR DETERIORO.....	34
13. INGRESOS FINANCIEROS	34
14. GASTOS FINANCIEROS	35
15. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS.....	35
16. INMOVILIZADO MATERIAL	38
17. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	39
18. INMOVILIZADO INTANGIBLE	41
19. FONDO DE COMERCIO	42
20. DETERIORO DE VALOR DEL ACTIVO NO CORRIENTE.....	43
21. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO VALORADOS A SU VALOR RAZONABLE.....	49
22. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	50
23. EXISTENCIAS	51
24. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	51
25. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	51
26. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	52
27. PATRIMONIO NETO	52
28. DIVIDENDOS PAGADOS Y RECIBIDOS	58
29. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES.....	59
30. GANANCIAS POR ACCIÓN	61
31. DEUDA FINANCIERA	62
32. GARANTÍA SOBRE DEUDAS FINANCIERAS	64
33. PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS Y PAGOS BASADOS EN ACCIONES	64
34. PROVISIONES	68
35. RIESGOS FISCALES Y SITUACIONES FISCALES INCIERTAS.....	69

36. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	74
37. PASIVO CONTINGENTE Y COMPROMISOS FUTUROS	75
38. OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS	75
39. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	76
40. ESTACIONALIDAD DE LAS VENTAS	80
41. HONORARIOS DE AUDITORÍA	80
42. HECHOS POSTERIORES	81
43. PRINCIPIOS CONTABLES	81
a. Base de consolidación.....	81
b. Moneda extranjera.....	82
c. Activos a largo plazo mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	83
d. Arrendamientos.....	84
e. Ingresos	85
f. Impuesto sobre las ganancias	87
g. Inmovilizado material.....	88
h. Franquicias, contratos de licencia y otras comisiones	88
i. Inmovilizado intangible.....	89
j. Fondo de comercio.....	90
k. Deterioro de los activos no financieros	90
l. Inversiones inmobiliarias.....	92
m. Existencias	92
n. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.....	92
o. Activos financieros.....	92
p. Pasivo financiero.....	94
q. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	94
r. Pagos basados en acciones y beneficios de los empleados	96
s. Provisiones	97
t. Patrimonio neto.....	97
44. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES Y REEXPRESIÓN DEL RESUMEN DE COMPARATIVOS.....	98
a. Reexpresión de comparativos: contabilidad de adquisiciones finales	98
b. Reclasificación de importes comparativos del ejercicio anterior	99
c. Cambios en políticas contables importantes debidos a la adopción de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones	99
45. NORMAS EMITIDAS DE VIGENCIA INMINENTE	101
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	103

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

Cuenta de Resultados Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

		ejercicio finalizado el	
	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado*)
Operaciones continuadas			
Ventas de restaurantes		1 855,6	1 460,6
Franquicias y otras ventas		105,9	86,3
Total ingresos	6,9	1 961,5	1 546,9
Gastos de restaurantes:			
Consumo de mercaderías y materias primas		(523,8)	(416,8)
Gastos por retribuciones a los empleados		(469,6)	(357,2)
Royalties		(88,6)	(74,6)
Otros gastos de explotación		(560,3)	(451,3)
Franquicias y otros gastos		(73,7)	(62,3)
Gastos generales y administrativos		(147,3)	(115,1)
Total gastos de explotación	10	(1 863,3)	(1 477,3)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	12	(4,1)	(1,5)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	12	(35,4)	(8,0)
Otros ingresos/gastos de explotación	11	46,9	11,5
Resultado de explotación		105,6	71,6
Ingresos financieros	13	33,8	2,7
Gastos financieros	14	(46,0)	(16,8)
Resultado antes de impuestos		93,4	57,5
Impuesto sobre las ganancias	15	(26,5)	(16,2)
Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio		66,9	41,3
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		65,1	43,0
Participaciones no dominantes		1,8	(1,7)
Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio		66,9	41,3
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	30	0,30	0,20
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	30	0,29	0,20

*Los datos comparativos fueron reexpresados por el efecto de la reclasificación descrita en la nota 44. El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.
Las notas 1-45 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas anuales.

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

Estado del Resultado Global Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

		ejercicio finalizado el	
	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficio/(Pérdida) del periodo		66,9	41,3
Otros resultados globales	27		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero		9,0	(9,5)
Coberturas de inversión netas		1,7	(4,2)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas		(0,3)	0,9
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>		10,4	(12,8)
Otro resultado global del ejercicio		10,4	(12,8)
Total resultado global del ejercicio		77,3	28,5
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		75,7	30,4
Participaciones no dominantes		1,6	(1,9)

Las notas 1-45 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas anuales.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

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

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2019

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado*)
Activo			
Inmovilizado material	16	584,9	501,4
Activos por derecho de uso	17	852,7	-
Fondo de comercio	19	350,2	356,9
Inmovilizado intangible	18	253,5	261,2
Inversiones inmobiliarias		5,2	5,2
Instrumentos de patrimonio valorados a su valor razonable	21	76,2	26,9
Otros activos no corrientes	22	25,1	27,1
Activos por impuestos diferidos	15	22,4	21,3
Total activo no corriente		2 170,2	1 200,0
Existencias	23	29,9	25,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24,39	104,6	55,5
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes		4,8	7,2
Otros activos corrientes	25	19,3	35,0
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	26	106,2	118,4
Total activo corriente		264,8	241,8
Total activo		2 435,0	1 441,8
Patrimonio neto			
Capital social		22,0	22,0
Reservas		178,3	206,1
Ganancias acumuladas		296,6	231,5
Diferencias de conversión		(29,7)	(38,9)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		467,2	420,7
Participaciones no dominantes	27	9,5	9,9
Total patrimonio neto	27	476,7	430,6
Pasivo			
Pasivo financiero con entidades de crédito	31,39	656,0	655,8
Pasivos por arrendamiento	17	719,4	1,8
Provisiones por prestaciones a empleados	33	0,6	1,7
Provisiones	34	22,8	15,5
Pasivo por impuestos diferidos	15	51,4	49,5
Otro pasivos no corrientes		9,2	27,0
Total pasivo no corriente		1 459,4	751,3
Pasivo financiero con entidades de crédito	31,39	64,1	6,0
Pasivos por arrendamiento	17	144,7	0,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	36	279,5	243,0
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		10,6	10,3
Total pasivo corriente		498,9	259,9
Total pasivo		1 958,3	1 011,2
Total patrimonio neto y pasivo		2 435,0	1 441,8

* Los datos comparativos fueron reexpresados por el efecto de la contabilidad del PPA definitivo descrito en la nota 7 y 44.

Las notas 1-45 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas anuales.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

		ejercicio finalizado el	
	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas		93,4	57,5
Ajustes al resultado:			
Amortización/depreciación		249,3	92,1
Gastos netos por intereses		43,0	11,7
Diferencias por tipo de cambio		(1,5)	0,9
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación de inmovilizado material y de intangibles		1,6	(2,7)
Resultado de la enajenación de Pizza Portal	8	(37,1)	-
Deterioro de los activos no financieros		35,4	8,0
Gastos por pagos basados en acciones		(9,6)	6,7
Medición del valor razonable de activos financieros		(31,7)	(1,9)
Otros		(0,6)	-
Variaciones en el capital circulante:	26		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(28,7)	(6,0)
Variación en existencias		(3,9)	(1,9)
Variación en otros activos		(1,7)	(5,0)
Variación en deudas y otros pasivos		32,7	19,8
Variación en provisiones y prestaciones laborales		6,3	0,5
Impuesto sobre las ganancias pagado		(21,2)	(15,9)
Efectivo neto de las actividades de explotación		325,7	163,8
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones	7	(24,1)	(246,5)
Compra de instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable		-	(25,0)
Rendimientos de la venta de inmovilizado material e intangible		0,4	12,0
Adquisición de inmovilizado material		(182,7)	(151,0)
Adquisición de inmovilizado intangible		(13,6)	(10,5)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		(220,0)	(421,0)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)		0,9	0,8
Compra de acciones propias	27	(0,9)	(9,5)
Pagos procedentes del plan de opciones sobre acciones de los empleados liquidado en efectivo		-	(0,6)
Beneficios de acciones emitidas netos del coste de transacción		-	69,0
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	31	71,6	282,7
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	31	(15,8)	(90,0)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados		(148,3)	0,4
Intereses pagados	31	(17,9)	(13,8)
Intereses recibidos		0,5	0,8
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes	28	(1,4)	-
Operaciones con participaciones no dominantes		(5,8)	2,1
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		(117,1)	241,9
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(11,4)	(15,3)
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		(0,8)	2,5
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(12,2)	(12,8)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del ejercicio		118,4	131,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del ejercicio	26	106,2	118,4

Las notas 1-45 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas anuales.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

		Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante						
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
2019								
A 1 de enero		22,0	206,1	231,5	(38,9)	420,7	9,9	430,6
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio		-	-	65,1	-	65,1	1,8	66,9
Otros resultados globales		-	1,4	-	9,2	10,6	(0,2)	10,4
Total resultado global		-	1,4	65,1	9,2	75,7	1,6	77,3
Operaciones con participaciones no dominantes		-	(5,1)	-	-	(5,1)	(2,0)	(7,1)
Total operaciones con participaciones no dominantes	27	-	(5,1)	-	-	(5,1)	(2,0)	(7,1)
Pago diferido en acciones	27	-	(13,0)	-	-	(13,0)	-	(13,0)
Compra de acciones propias		-	(0,9)	-	-	(0,9)	-	(0,9)
Pagos basados en acciones	27	-	(10,2)	-	-	(10,2)	-	(10,2)
Total distribuciones y aportaciones		-	(24,1)	-	-	(24,1)	-	(24,1)
A 31 de diciembre		22,0	178,3	296,6	(29,7)	467,2	9,5	476,7
		Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante						
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
2018								
A 1 de enero		0,2	152,3	188,5	(29,6)	311,4	8,9	320,3
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio		-	-	43,0	-	43,0	(1,7)	41,3
Otros resultados globales		-	(3,3)	-	(9,3)	(12,6)	(0,2)	(12,8)
Total resultado global		-	(3,3)	43,0	(9,3)	30,4	(1,9)	28,5
Participaciones no dominantes generadas en las combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	0,8	0,8
Operaciones con participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	2,1	2,1
Total operaciones con participaciones no dominantes	27	-	-	-	-	-	2,9	2,9
Aumento de capital social por medio de prima de emisión		21,0	(21,0)	-	-	-	-	-
Emisión de capital social		0,8	69,2	-	-	70,0	-	70,0
Costes de transacción en la emisión de capital social		-	(1,0)	-	-	(1,0)	-	(1,0)
Pago diferido en acciones	27	-	13,0	-	-	13,0	-	13,0
Compra de acciones propias		-	(9,5)	-	-	(9,5)	-	(9,5)
Pagos basados en acciones	27	-	6,4	-	-	6,4	-	6,4

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

	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante				Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión			
Total distribuciones y contribuciones	21,8	57,1	-	-	78,9	-	78,9
A 31 de diciembre	22,0	206,1	231,5	(38,9)	420,7	9,9	430,6

Las notas 1-45 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas anuales.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

Notas a las cuentas anuales consolidadas

1. Información general del Grupo

AmRest Holdings SE («la Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000 y, desde 2008, opera una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*, SE). El 31 de diciembre de 2019 el domicilio social de la Sociedad se encontraba en Enrique Granados 6, 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España. El 28 de febrero de 2020 el domicilio social ha sido cambiado a Paseo de la Castellana 163, 28046 (Madrid), España.

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

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

El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus filiales en Polonia, República Checa (posteriormente Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, sobre la base de los derechos de franquicia concedidos. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias basadas en contratos de máster franquicia.

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

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

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera las marcas virtuales: Pokaï, Lepieje, 'Oi Poke.

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo opera 2 339 restaurantes (propios y franquiciados), en comparación con los 2 138 restaurantes a 31 de diciembre de 2018.

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

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

Actividad en la que AmRest es franquiciado					
Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks ¹⁾
<i>Franquiciador/ Socio</i>	KFC Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
<i>Área incluida en el acuerdo</i>	Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Polonia, Chequia, Hungría, Francia, Rusia, Alemania, Eslovaquia. Posibilidad de apertura en: Bulgaria, Serbia, Croacia, Eslovenia	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía	Polonia, Chequia, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Alemania, Eslovaquia, Serbia
<i>Vigencia del contrato</i>	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años y 5 años más	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía – 20 años o 10 años ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023 16 años, en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027 20 años
<i>Canon de entrada</i>	hasta 52,2 miles de USD ²⁾	hasta 52,2 miles de USD ²⁾	26,1 miles de USD ²⁾	50,0 miles de USD o 25,0 miles de USD, en Chequia 60,0 miles de USD ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 30 miles de USD para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	25,0 miles de USD
<i>Comisión de franquicia</i>	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	5 % de ingresos de ventas, en Chequia (por 5 restaurantes) 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 5 periodos, después 5 % Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado: 3,5 % de ingresos en los primeros 2 periodos, aumentando hasta el 4 %, 4,5 % y 5 % en los periodos posteriores.	6 % de ingresos de ventas
<i>Costes de marketing</i>	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas hasta el 31 de diciembre de 2021; 5 % de ingresos de ventas desde el 1 de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2026 ³⁾	5 % de ingresos de ventas, en Chequia 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 3 periodos, después 5 %. Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado, 4 % o 5 % de ingresos de ventas (según el país) y 3 % para marcas insignia.	importe acordado cada periodo

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

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

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

1) El Grupo AmRest asumió el 82 % y Starbucks el 18 % del capital social de las sociedades recién constituidas en Polonia, Chequia y Hungría. En caso de incumplimiento, punto muerto o una adquisición o cambio de control sobre AmRest Holdings SE y/o sus accionistas, Starbucks tendrá derecho a ampliar sus acciones hasta el 100 %, comprándolas al Grupo. Las opciones tras la finalización por un caso de incumplimiento o punto muerto son simétricas para ambas partes, por lo que AmRest también tendrá derecho a ejercitar la opción de compra de todas las acciones de Starbucks. De acuerdo con la evaluación del Grupo a fecha de la emisión de estas cuentas anuales, no hay indicadores que hagan que las opciones mencionadas anteriormente sean factibles. El Grupo adquirió el 100 % de las acciones en entidades rumanas y búlgaras que eran los únicos operadores en estos mercados. En Alemania, el Grupo adquirió el 100 % de las acciones en un operador clave en este mercado.

2) Los cánones de entrada se incrementan con la tasa de inflación al inicio de cada año natural.

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

4) El periodo de validez del contrato de franquiciado, y, por lo tanto, las licencias para restaurantes Burger King abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, y también para los restaurantes recién inaugurados en Polonia, se amplió de 10 a 20 años desde la fecha de apertura del restaurante; no obstante, sin la opción de prórroga durante los 10 años siguientes, lo cual se dispuso en el contrato de desarrollo inicial con AmRest Sp. z o.o. Con relación a los restaurantes abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, y los restaurantes abiertos después de este periodo (para contratos de franquicia durante 20 años), el pago de franquicia inicial se incrementó de 25 000 USD a 50 000 USD. A fecha de 20 de noviembre de 2018, se firmó un nuevo contrato de desarrollo.

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

2. Estructura del Grupo

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
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U. ^{12, 17}	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 ¹¹	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd. ¹⁰	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
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, 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 Kávézó Kft	Budapest, Hungría	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	60,00 %	
		ProFood Invest GmbH	40,00 %	
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. ¹	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Marzo de 2014

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

AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl. ⁸	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	99,00 %	Julio de 2019
		AmRest Holdings SE	1,00 %	Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	Mayo de 2016
		AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	
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 ⁵	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 ³	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 %	Noviembre de 2017
OOO AmRest Pizza ⁴	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	0,000004 %	
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
		AmRest s.r.o.	99,00 %	
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS**	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Orphus SARL ⁷	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
CMLC Troyes ⁹	Troyes, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Julio de 2019
Sushiga SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	50,00 %	Octubre de 2018
		Emmanuel GARFIN	50,00 %	
SSW 1 SPRL	Waterloo, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
SSW 2 SPRL	Wavre, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital	14,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Luxembourg SARL	86,00 %	
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	54,80 %	Octubre de 2018
		Midicapital	45,20 %	
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Uccle SA	Uccle, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L. ⁶	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 NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	64,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop NE USA LLC	36,00 %	
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	99,90 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Belgique SA	0,10 %	
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018

Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo

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

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 ²	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
OOO RusCo Food ¹⁴	San Petersburgo, Rusia	AmRest Management Kft	100,00 %	Agosto de 2018
AmRest Trademark Kft „v.a” ¹³	Budapest, Hungría	AmRest Management Kft	100,00 %	Septiembre de 2018
AmRest Franchise Sp. z o.o. ¹⁵	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2018
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
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 %	
SCM Sp. z o.o. ¹⁶	Varsovia, Polonia	R&D Sp. z o.o.	33,80 %	Octubre de 2008
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

¹ El 25 de noviembre de 2016, AmRestavia, S.L.U., (AmRest Tag S.L.U. después de la fusión descrita en el punto 12 más adelante) accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de estas cuentas anuales.

² El 5 de septiembre de 2017, AmRestavia, S.L.U., (AmRest Tag S.L.U., después de la fusión descrita en el punto 12 más adelante) accionista único de La Tagliatella Financing Kft, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de estas cuentas anuales.

³ El 1 de enero de 2019, Versailles Resto SAS se fusionó en AmRest Opco SAS.

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

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

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

⁷ El 16 de julio de 2019, Sushi Shop Management SAS adquirió el 15 % de las acciones de Orphus SARL.

⁸ 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 %.

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

¹⁰ 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.

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

¹² 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.

¹³ 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”.

¹⁴ El 15 de noviembre de 2019, se registró el inicio del proceso de liquidación de OOO RusCo Food.

¹⁵ 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.

¹⁶ 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.

¹⁷ 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.

¹⁸ Durante el primer semestre de 2019, Sushi Shop Group llevó a cabo una reorganización con el fin de simplificar la estructura operativa. Dentro de la reorganización, algunos establecimientos en la actividad de restauración fueron adquiridos por Sushi Shop Management SAS y Sushi Shop Restauration SAS y se fusionaron en Sushi Shop Management SAS y Sushi Shop Restauration SAS. El 28 de junio de 2019, tras la publicación de la fusión propuesta con 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 cesaron su actividad como empresas independientes: Sushi Courbevoie Développement SARL, Sushi Shop Villers SARL, Sushi Antibes Développement 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 Développement SARL, Sushi Shop Toulouse 3 SARL, Sushi Nice Développement SAS, Sushi Nice 2 SARL, Sushi Shop Vieux Lille SAS, Sushi Shop Lille Centre SAS, SSC – Sushi Shop Caudevan 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 Développement 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

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

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, Saubogot 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 Glovoapp23, S.L.

3. Bases de presentación

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

La emisión de estas cuentas anuales consolidadas ha sido autorizada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 28 de febrero de 2020.

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

Los detalles de las políticas contables del Grupo se incluyen en la nota 42.

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas son acordes con las seguidas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de nuevas normas con efecto desde el 1 de enero de 2019.

El 1 de enero de 2019, el Grupo aplicó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos. La aplicación de esta norma tiene un impacto sustancial en el estado consolidado de la posición financiera del Grupo, así como en la cuenta de resultados consolidada y el estado de flujos de efectivo consolidado. Las revelaciones sobre el efecto de la NIIF 16 en la información financiera del Grupo a 1 de enero de 2019 se revelan en la nota 5.

El Grupo aplicó la NIIF 16 Arrendamientos mediante el enfoque retrospectivo modificado. Conforme a este enfoque, en un reconocimiento inicial, el Grupo reconoce el mismo saldo de los activos con derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, y la aplicación de la norma no afecta al patrimonio neto del Grupo. Los datos comparativos no están reexpresados.

Como consecuencia, los datos comparativos presentados en estas cuentas anuales consolidadas no son totalmente comparables con los datos del ejercicio declarado.

En 2019 se aplican varias otras modificaciones e interpretaciones por primera vez, pero no tienen un impacto sustancial en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida pero aún no en vigor.

4. Uso de estimaciones y valoraciones

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

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de manera constante. Las revisiones de las estimaciones se reconocen de forma prospectiva. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Valoraciones

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

En el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo, la Dirección ha realizado principalmente las siguientes valoraciones, que tienen el efecto más relevante en los importes reconocidos en las cuentas anuales consolidadas.

Determinación del plazo del arrendamiento, con independencia de que el Grupo tenga o no una certeza razonable de ejercer las opciones de prórroga o resolución

Para la mayoría de los contratos, el Grupo cuenta con opciones de prórroga/resolución del periodo de arrendamiento según unas condiciones especificadas. La práctica del Grupo es evaluar la razonabilidad de ejercer las opciones un año antes de la fecha límite de decisión, ya que, en ese tiempo, se dispondrá de en líneas generales de todos los hechos y circunstancias relevantes para tomar esa decisión. El Grupo tiene en cuenta, por ejemplo, el desempeño más reciente del restaurante, la presente estrategia de marca revisada durante el proceso de elaboración de presupuestos, la comparación de los alquileres con respecto a la media del mercado, la duración del periodo no rescindible de un arrendamiento y la importancia de las mejoras a propiedades arrendadas llevadas a cabo recientemente (o que se prevé llevar a cabo).

La evaluación de si la certidumbre de que el Grupo ejerza esas opciones es o no elevada influye en el plazo de arrendamiento, lo que afecta significativamente al importe de los pasivos por arrendamiento y los activos con derecho de uso reconocidos.

Ingresos de contratos con clientes

El Grupo aplica valoraciones que afectan significativamente a la determinación del importe y el calendario de los ingresos de contratos con clientes que tiene relación con la identificación de las obligaciones de desempeño y las consideraciones del principal con respecto al agente, así como la asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño en las actividades de franquicia (marcas propias y contratos de máster franquicia).

Estimaciones y supuestos

Los supuestos fundamentales sobre el futuro y otras principales de incertidumbre en las estimaciones en la fecha de declaración, que tienen un riesgo importante de provocar un ajuste sustancial en los valores contables del activo y el pasivo en el próximo periodo, se describen a continuación. El Grupo basó sus supuestos y estimaciones en los parámetros disponibles cuando se elaboraron las cuentas anuales consolidadas. No obstante, los supuestos y circunstancias existentes respecto a los acontecimientos futuros pueden cambiar debido a la evolución del mercado o la aparición de circunstancias que estén fuera del control del Grupo. Esos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Deterioro de los activos no financieros, incluido fondo de comercio

Las pérdidas por deterioro se reconocen siempre que el valor contable de un activo o grupo de activos que forman parte de una unidad generadora de efectivo o un grupo de unidades generadoras de efectivo supera su valor recuperable, que es su valor razonable menos los costes de enajenación o su valor en uso, el que sea mayor. El cálculo del valor en uso se fundamenta en un modelo de flujo de efectivo descontado (DCF, por sus siglas en inglés). Los flujos de efectivo se derivan de los presupuestos y las previsiones. El valor recuperable es sensible a las tasas de descuento utilizadas para el modelo DCF, así como los márgenes de crecimiento futuros previstos, y la tasa de crecimiento utilizada a efectos de extrapolación.

Las políticas contables para la prueba de deterioro de activos no financieros se revelan en la nota 44k.

Los supuestos clave utilizados para determinar el valor recuperable de las diferentes CGU, incluido un análisis de sensibilidad, se indican y se explican más detalladamente en las nota 20.

Evaluación de vidas útiles

La determinación y verificación periódica de las tasas de amortización se realiza de acuerdo con las capacidades técnicas de un activo concreto, junto con la forma e intensidad de uso planificadas, teniendo en cuenta simultáneamente la experiencia y las obligaciones legales que influyen en el uso de ese activo. La sensibilidad a los cambios en las vidas útiles promedio se revela en la nota 16.

Provisión para las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de deudores comerciales y activos de contratos

El Grupo utiliza una matriz de provisión para calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE) para deudores comerciales y activos de contratos. Las tasas de provisión se basan en los días de mora para agrupaciones

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

de varios segmentos de clientes que tienen patrones de pérdidas similares (es decir, por geografía, tipo de producto, calificación y tipo de cliente, y cobertura mediante cartas de crédito y otras formas de seguro de garantía de crédito).

La matriz de provisión se basa inicialmente en las tasas de morosidad históricas observadas del Grupo. El Grupo calibrará la matriz para ajustar la experiencia de pérdida crediticia histórica con la información prospectiva. Por ejemplo, si se prevé que las condiciones económicas pronosticadas (es decir, producto nacional bruto) se deterioren durante el próximo periodo, lo que puede conducir a un mayor número de impagos en el sector manufacturero, las tasas de morosidad históricas se ajustan. En cada fecha de declaración, se actualizan las tasas de morosidad históricas observadas y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas.

La evaluación de la correlación entre las tasas de morosidad históricas observadas, las condiciones económicas previstas y las PCE es una estimación importante. El importe de las PCE es sensible a los cambios en las circunstancias y/o las condiciones económicas previstas. Además, la experiencia de pérdida crediticia histórica del Grupo y la previsión de las condiciones económicas no puede ser representativa del impago real del cliente en el futuro. La información sobre los PCE en los deudores comerciales y activos de contratos del Grupo se revela en la nota 40.

Gastos por pagos basados en acciones

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.

El Grupo 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 las operaciones de pagos basados en acciones liquidadas mediante efectivo, el pasivo tiene que medirse de nuevo al final de cada periodo declarado hasta la fecha de liquidación, con los cambios en el valor razonable reconocido en las ganancias o pérdidas.

Para la medición del valor razonable de las operaciones con empleados liquidadas mediante efectivo en la fecha de otorgamiento, el Grupo 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 33.

Reconocimiento de provisiones para posibles obligaciones fiscales y provisiones fiscales inciertas

El reconocimiento de provisiones exigía estimaciones de los probables flujos de salida de recursos que representan beneficios económicos y definen las mejores estimaciones de los gastos requeridos para liquidar la presente obligación al final del periodo declarado.

El Grupo opera en varias jurisdicciones fiscales. Con frecuencia, la normativa sobre IVA, impuesto sobre las ganancias y gastos de seguridad social se modifica. Además, la normativa aplicable puede contener asuntos ambiguos, que conducen a diferencias de opiniones sobre la interpretación jurídica de la legislación fiscal, tanto entre las autoridades tributarias como entre esas autoridades y las empresas.

Los informes fiscales y otros asuntos (p. ej., operaciones en monedas extranjeras o aduanas) pueden ser auditados por las autoridades competentes para imponer sanciones y multas considerables, considerando que los impuestos adicionales por pagar evaluados durante esas auditorías tienen que abonarse junto con intereses.

Por consiguiente, las cifras presentadas y reveladas en estas cuentas anuales consolidadas pueden cambiar en el futuro si las autoridades de inspecciones fiscales emiten una decisión final.

Los detalles de las actuales inspecciones fiscales abiertas en entidades del Grupo se presentan en la nota 35.

Impuestos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para las pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles estén disponibles, con respecto a los cuales puedan utilizarse las pérdidas. Es necesaria una valoración significativa por parte de la Dirección para determinar el

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

importe de los activos por impuestos diferidos que puede reconocerse en función del calendario probable y el nivel de los futuros beneficios imponibles, junto con las futuras estrategias de planificación fiscal. Los detalles de los activos por impuestos diferidos se revelan en la nota 35.

Mediciones del valor razonable

Varias revelaciones y políticas contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables, tanto del activo y pasivo financiero como no financiero.

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

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

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

Para el activo y el pasivo reconocidos en las cuentas anuales según el valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre niveles en la jerarquía mediante una nueva evaluación de la clasificación (según los datos del nivel más bajo que sean relevantes para la medición del valor razonable en conjunto) al final de cada periodo declarado.

Las mediciones de los valores razonables a efectos de la asignación del precio de compra en operaciones de combinaciones de negocios, así como para nuevas mediciones habituales y *ad hoc*, son realizadas por especialistas internos del Grupo, cuya experiencia puede estar respaldada por expertos de valoración externos.

En las notas siguientes se incluye más información sobre los supuestos clave realizados en la medición de los valores razonables:

- Nota 7 – Combinaciones de negocios,
- Note 21 – Instrumentos financieros valorados según su valor razonable.

5. Adopción de la NIIF 16

El Grupo aplicó inicialmente la NIIF 16 «Arrendamientos» (NIIF 16) desde el 1 de enero de 2019. La NIIF 16 introduce un modelo contable único y en el balance de los arrendamientos para los arrendatarios. Como resultado, el Grupo, como arrendatario, ha reconocido activos con derecho de uso que representan sus derechos de uso de los activos subyacentes y los pasivos por arrendamiento representan su obligación a realizar pagos de arrendamiento. La contabilidad de arrendador sigue siendo similar a las políticas contables anteriores.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 mediante el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas a 1 de enero de 2019. Por consiguiente, la información comparativa presentada para el ejercicio 2018 no ha sido reexpresada –se presenta, tal como se ha declarado anteriormente, conforme a la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación.

Definición de arrendamiento

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

Hasta el 31 de diciembre de 2019 el Grupo determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o incluía un arrendamiento conforme a la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo incluye un arrendamiento. Desde el 1 de enero de 2019 el Grupo evalúa si un contrato es o incluye un arrendamiento según la nueva definición de arrendamiento. Conforme a la NIIF 16, un contrato es, o incluye, un arrendamiento si el contrato transmite un derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo a cambio de una contraprestación. En la transición a la NIIF 16, el Grupo eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 únicamente a los contratos que anteriormente se habían identificado como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 no se evaluaron de nuevo.

En el inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento y de otro tipo de acuerdo con sus precios individuales relativos.

AmRest como arrendatario

En el modelo de negocio actual, el Grupo arrienda inmuebles para operar restaurantes de marca. Las condiciones del arrendamiento se negocian de manera individual y contienen una amplia variedad de diferentes términos y condiciones.

En general, los contratos de alquiler del Grupo pueden incluir:

- un cargo mensual fijo por el espacio alquilado (pagos de arrendamiento fijos),
- un alquiler calculado como un porcentaje de la cifra de negocio del restaurante (pagos de arrendamiento variables),
- el importe superior de los dos anteriores, es decir, alquiler básico mínimo y alquiler según la cifra de negocio.

Para los establecimientos individuales se aplica una amplia variedad de ratios de alquiler según la cifra de ventas.

Dado que el Grupo AmRest opera restaurantes en varios países, existen diferentes prácticas en los contratos de alquiler:

- para algunos contratos, aparte de una cuota fija, se cobra un importe que representa el porcentaje de ventas, si supera la cuota fija (pagos por arrendamiento variables); en general, el ratio varía del 3 al 13%,
- el plazo del arrendamiento varía en función del país y el entorno empresarial,
- los contratos de arrendamiento pueden tener opciones de prórroga, disponibles para diferentes periodos,
- la moneda del contrato de alquiler puede ser diferente de la moneda funcional de la filial, ya que los arrendadores cobran el alquiler no solo en la moneda local, sino también en base al EUR o USD.

Transición

Hasta el 31 de diciembre de 2018 los arrendamientos operativos eran extracontables. El Grupo solía reconocer los gastos de arrendamientos operativos según el método lineal durante la vigencia del arrendamiento, y reconocía el activo y el pasivo únicamente en la medida en que haya una diferencia temporaria entre los pagos de arrendamiento reales y el gasto reconocido.

Conforme a la NIIF 16, el Grupo ha reconocido nuevos activos y pasivos para sus arrendamientos operativos. El Grupo utilizó el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que los comparativos no fueron reexpresados.

En la transición, para los arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos conforme a la NIC 17, los pasivos por arrendamiento se midieron según valor actual de los pagos de arrendamiento restantes, considerando determinado plazo de arrendamiento, and descontados al tipo deudor incremental del Grupo a 1 de enero de 2019. Los activos con derecho de uso se miden según un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento devengados o pagados anticipadamente.

El Grupo utilizó los siguientes recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

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

- aplicó la exención de no reconocer los activos con derecho de uso y los pasivos por arrendamiento con menos de 12 meses de vigencia de arrendamiento,
- excluyó los costes directos iniciales de la medición del activo con derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial,
- se basó en su evaluación de si los arrendamientos son o no onerosos, aplicando la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes inmediatamente antes de la fecha de la aplicación inicial.

El Grupo arrienda varios coches que se clasificaron como arrendamientos financieros conforme a la NIC 17. Para estos arrendamientos financieros, el valor contable del activo con derecho de uso y el pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 se determinó al valor contable del activo de arrendamiento y el pasivo por arrendamiento según la NIC 17 inmediatamente antes de esa fecha.

Impacto en las cuentas anuales

Impacto en la transición

El cambio en la política contable debido a la adopción de la NIIF 16 afectó a las siguientes partidas en el balance el 1 de enero de 2019:

	1 de enero de 2019
Activos por derecho de uso	799,5
Inmovilizado material	(2,7)
Otro inmovilizado intangible	(0,4)
Otros activos corrientes (pagos anticipados)	(9,0)
Pasivos por arrendamiento – no corrientes	664,0
Pasivos por arrendamiento – corrientes	124,3
Otro pasivo no corrientes	(0,6)
Provisiones	(0,3)

En la tabla siguiente se concilia la diferencia entre:

- los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al final del periodo declarado anual inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial, descontados utilizando el tipo de interés incremental de endeudamiento en la fecha de la aplicación inicial, y
- los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de la posición financiera en la fecha de la aplicación inicial.

Compromisos de arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018	926,8
Tipo de interés incremental de endeudamiento medio ponderado a 1 de enero de 2019	3,1%
Compromisos de arrendamientos operativos descontados a 1 de enero de 2019	784,5
Menos:	
Compromisos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de poco valor	(9,0)
Otros	(2,8)
Más:	
Compromisos relacionados con arrendamientos clasificados anteriormente como arrendamientos financieros	2,4
Pagos en periodos de prórroga opcionales no reconocidos a 31 de diciembre de 2018	15,7
Pasivos por arrendamiento a 1 de enero de 2019	790,8

Impacto sobre las partidas de la cuenta de resultados comunicada:

Desde la transición, la naturaleza de los gastos relacionados con los arrendamientos ha cambiado. Cada pago de arrendamiento (contabilizado como gastos de explotación antes del 1 de enero de 2019) se asigna entre la reducción del pasivo y el coste financiero. El coste financiero se imputa a las pérdidas o ganancias

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

durante el periodo de arrendamiento. El activo con derecho de uso se amortiza durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, lo que sea inferior, según el método lineal.

Conforme a la NIIF 16, solo los pagos de arrendamiento fijos se contabilizan a través del modelo de arrendamiento de dicha NIIF 16. Los pagos de arrendamiento variables que dependen de las ventas se reconocen en las pérdidas o ganancias en el periodo en que se produce la condición que motiva esos pagos. Por lo tanto, el alquiler según la cifra de negocio se contabiliza como gastos de explotación.

Por consiguiente, después de la aplicación de la NIIF 16, el Grupo reconoce:

- Unos costes de alquiler y ocupación inferiores (ya que los costes de alquiler fijos se reconocen en el modelo de contabilidad de arrendamientos, y solo los pagos por arrendamiento variables, los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de poco valor siguen siendo costes de explotación de tipo EBITDA)
- Unos gastos por amortización superiores (amortización adicional de activos por derecho de uso)
- Un coste de intereses superior (en pasivos por arrendamiento)
- Efecto de la valoración de cambio de divisas adicional por arrendamientos denominados en monedas extranjeras
- Respectivo impacto en los impuestos diferidos

Los impactos para el ejercicio declarado se presentan en la nota 17.

Los flujos de efectivo relacionados con los arrendamientos se presentan de la manera siguiente:

- pagos en efectivo para el pago de arrendamiento variable como efectivo de las actividades de explotación,
- pagos en efectivo para la parte principal y de intereses de los pasivos por arrendamiento como efectivo de las actividades de financiación.

Impacto de los impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan en función de una diferencia entre el valor contable del activo de arrendamiento y el pasivo por arrendamiento, que es igual a la diferencia entre la amortización aumentada por los intereses y las deducciones fiscales (valores de las facturas del arrendamiento). Los impuestos diferidos se calculan utilizando el tipo del impuesto sobre las ganancias aplicable de cada país.

6. Información financiera por segmentos

Como grupo de entidades dinámicas en desarrollo que operan en distintos mercados y varios segmentos del negocio de la restauración, AmRest está constantemente bajo análisis del Consejo de Administración. Este Consejo evalúa constantemente el modo en que se analiza el negocio y lo adapta oportunamente a la Estructura del Grupo cambiante como consecuencia de decisiones estratégicas.

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

La actividad de los restaurantes propios y de las franquicias se analiza respecto a los cuatro segmentos operativos, presentando el desempeño del Grupo en el desglose geográfico. Las zonas geográficas se identifican con arreglo a la semejanza de los productos y servicios, las características similares del proceso de producción y de la base de clientes y las similitudes económicas (p. ej., exposición a los mismos riesgos de mercado). El quinto segmento comprende las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes en general. Los datos pormenorizados de las operaciones presentadas en cada segmento se refieren a continuación:

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

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

Al analizar los resultados de segmentos empresariales concretos, el Consejo de Administración pone de relieve principalmente el EBITDA alcanzado, que no es una medida de las NIIF.

Las medidas de los segmentos y la conciliación con el beneficio/(pérdida) de explotación en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y el ejercicio comparativo concluido el 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación. El Grupo ha aplicado la NIIF 16 mediante el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

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

ejercicio finalizado el						
31 de diciembre de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	838,5	721,0	206,5	89,5	0,1	1 855,6
Franquicias y otras ventas	0,8	75,6	0,1	0,1	29,3	105,9
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	839,3	796,6	206,6	89,6	29,4	1 961,5
EBITDA	184,8	127,0	39,8	24,1	18,7	394,4
Amortización de inmovilizado	106,8	91,4	31,5	18,6	1,0	249,3
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	3,6	0,3	0,1	0,1	4,1
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	1,9	32,0	2,2	(0,7)	-	35,4
Resultado de explotación	76,1	0,0	5,8	6,1	17,6	105,6
Gastos e ingresos financieros	(12,7)	(9,6)	(1,8)	(1,1)	(13,0)	(12,2)
Resultado antes de impuestos	63,4	(9,6)	4,0	5,0	30,6	93,4
Inversión de capital*	91,3	80,1	23,0	7,1	0,3	201,8

* La inversión de capital incluye las altas y la adquisición en inmovilizado material e inmovilizado intangible.

Tal como se menciona anteriormente, los datos de segmentos incluyen el efecto de la aplicación de la NIIF 16 en 2019.

Con fines comparativos, el Grupo presenta las mediciones clave de los resultados de 2019, como si la NIIF 16 no se hubiese aplicado.

ejercicio finalizado el						
31 de diciembre de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
EBITDA sin efecto de NIIF 16	125,5	70,9	21,7	11,3	18,4	247,8
Resultado de explotación sin efecto de NIIF 16	70,3	(0,2)	6,1	6,2	17,6	100,0

Los datos de la información por segmentos en ejercicios anteriores no fueron reexpresados para reflejar la aplicación de la NIIF 16.

ejercicio finalizado el						
31 de diciembre de 2018	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	716,2	502,6	168,2	73,6	-	1 460,6
Franquicias y otras ventas	1,4	67,2	0,4	-	17,3	86,3
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	717,6	569,8	168,6	73,6	17,3	1 546,9
EBITDA	104,5	57,6	21,7	7,1	(17,7)	173,2
Amortización inmovilizado	47,1	28,8	10,5	5,0	0,7	92,1
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	1,5	-	-	-	1,5
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	2,3	4,5	0,8	0,4	-	8,0
Resultado de explotación	55,1	22,8	10,4	1,7	(18,4)	71,6
Inversión de capital*	87,7	212,2**	22,2	9,0	0,5	331,6

* La inversión de capital incluye las altas y la adquisición en inmovilizado material e inmovilizado intangible.

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

*** Los datos comparativos fueron reexpresados por el efecto de la contabilidad del PPA definitivo descrito en la nota 7 y 44.*

La información del segmento se ha elaborado de conformidad con las políticas contables aplicadas en estas cuentas anuales.

Información sobre áreas geográficas:

Dentro del segmento «Europa Central y del Este», para Polonia y Chequia como regiones geográficas relevantes, se revelan las características clave a continuación. Entre los países asignados al segmento Europa Occidental, España, Francia y Alemania son regiones geográficas relevantes, con las características clave indicadas en la tabla siguiente.

		ejercicio finalizado el	
		31 de diciembre de	31 de diciembre de
		2019	2018
Total ingresos	Polonia	464,8	409,4
	Chequia	199,8	169,6
	España	281,1	244,8
	Francia	298,7	147,7
	Alemania	176,9	170,4
		31 de diciembre de	31 de diciembre de
		2019	2018
Total de activos a largo plazo que no sean instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	Polonia	379,3	165,2
	Chequia	139,7	47,1
	España	443,1	268,6
	Francia	438,5	360,2*
	Alemania	186,3	89,7

** Los datos comparativos fueron reexpresados por el efecto de la contabilidad del PPA definitivo descrito en la nota 7 y 44.*

La información del segmento se ha elaborado de conformidad con las políticas contables aplicadas en estas Cuentas anuales consolidadas.

Teniendo en cuenta que el Grupo opera cadenas de restaurantes propios y que, además, opera como franquiciador (para marcas propias) y franquiciado principal (para algunas marcas franquiciadas), el Grupo no tiene una única contabilidad de clientes externa para el 10 % o más de los ingresos totales obtenidos por el Grupo.

7. Combinaciones de negocios

No hubo ninguna combinación de negocios sustancial en 2019. El Grupo adquirió 2 restaurantes KFC y 3 restaurantes Sushi Shop en España por 3,2 millones de EUR. Estas adquisiciones dieron lugar a un aumento del fondo de comercio de 2,8 millones de EUR, de manera provisional.

En 2019, el Grupo AmRest realizó una conciliación final del precio de compra para, Sushi Shop Group y KFC France and Bacoa.

La asignación del precio de compra final de la adquisición de Bacoa no difería de la contabilidad preliminar presentada en el informe anterior. Por consiguiente, la asignación del precio de compra final no dio lugar a una reexpresión del estado de la posición financiera, cuenta de resultados o flujo de efectivo comparativos. Durante 2019, el Grupo ha pagado unos derechos de retención de 0,2 millones de EUR, que se presentan dentro de la actividad de inversión en el estado de flujos de efectivo.

El efecto de la asignación del precio de compra final para Sushi Shop Group, así como la segunda adquisición de KFC en Francia, se revela a continuación. En la Nota 44 se resume el efecto de las reexpresiones en el estado de la posición financiera.

Adquisición de Sushi Shop Group

Descripción de la adquisición

El 24 de julio de 2018, AmRest firmó un contrato con D. Grégory Marciano, Naxicap Partners SA y el resto de vendedores (en conjunto, los «Vendedores»), que establecía el compromiso de compra del 100 % de las acciones en Sushi Shop Group SAS. El 27 de julio de 2018, se firmó el Contrato de Compra de Acciones (el «SPA», por sus siglas en inglés) con los Vendedores con el objetivo de que AmRest adquiriera el 100 % de las acciones en Sushi Shop Group SAS.

El 31 de octubre de 2018, AmRest anunció la finalización del SPA tras el cumplimiento de todas las obligaciones y la obtención de todas las aprobaciones requeridas (incluida la autorización pertinente de las autoridades antimonopolio). En esa fecha (fecha de formalización) se obtuvo el control sobre Sushi Shop Group, y desde el 1 de noviembre de 2018, los resultados de las operaciones de Sushi Shop Group se han incluido en esas cuentas anuales consolidadas.

Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa, con más de 160 establecimientos, de los cuales alrededor de un tercio están dirigidos por franquiciados. En la adquisición, los establecimientos Sushi Shop están presentes en Francia (72 % de todo el negocio) y en otros 11 países (incluidos España, Bélgica, Gran Bretaña, Alemania, Suiza e Italia). El modelo de negocio del Grupo se basa principalmente en los canales de «entrega» (55 % de las ventas) y «recogida en tienda» (32 % de las ventas).

El objetivo de la adquisición fue reforzar la cartera de AmRest con una marca registrada consolidada en el segmento del *sushi*.

El Grupo adquirió el 100 % de las acciones en GM Invest, que era uno de los accionistas directos de Sushi Shop Group SAS, junto con el resto de acciones en Sushi Shop Group SAS de los Vendedores. Como resultado, el Grupo AmRest ostenta el 100 % de las acciones en Sushi Shop Group SAS. Sushi Shop Group SAS era la sociedad dominante de más de 80 filiales, con participaciones minoritarias secundarias en determinadas entidades. El grupo de capital de GM Invest y Sushi Shop Group SAS se denomina conjuntamente Sushi Shop Group (SSG).

Asignación del precio de adquisición

En el cuarto trimestre de 2019, el Grupo finalizó el proceso de identificación de la cartera de pasivos y activos de los restaurantes Sushi Shop adquiridos.

El precio de adquisición incluye los importes pagados a los Vendedores por las acciones en Sushi Shop Group SAS y GM Invest, así como las cantidades abonadas en la fecha de formalización como reembolso de las deudas externas de SSG, tal como se acordó en el SPA.

En la fecha de formalización, AmRest pagó aprox. 133,5 millones de EUR por las acciones y 78,1 millones de EUR en forma de reembolso de las deudas externas de SSG. En la contabilidad provisional en el ejercicio 2018, en el precio de adquisición se tenía en cuenta el ajuste propuesto inicialmente presentado por el Grupo AmRest (10,3 millones de EUR de reducción del precio de compra).

Las partes determinaron el precio de compra final en 2019 tras verificar los saldos del activo y el pasivo en la fecha de formalización. En el Acuerdo de Liquidación otorgado el 7 de junio de 2019, los vendedores y AmRest acordaron que la compra final incluye un ajuste a la baja a favor de AmRest de aprox. 10 millones de EUR. Al mismo tiempo, se negociaron cambios en la liquidación de efectivo final con relación al pago de depósito en garantía y el pago de 13 millones de EUR a los Vendedores (D. Grégory Marciano y D. Adrien de Schompré).

Los vendedores pagaron a AmRest el ajuste del precio final de más de 10 millones de EUR mediante la compensación con el importe del pago aplazado retenido por AmRest. Además, se consignó al agente depositario un importe de depósito en garantía de 8 millones de EUR para asegurar las obligaciones de los Vendedores incluidas en el SPA modificado. El importe del depósito en garantía quedará liberado para los Vendedores si se cumplen las declaraciones y garantías generales incluidas en el SPA, y esas declaraciones y garantías son condiciones verificadoras que existían en la fecha de adquisición.

En el SPA modificado, las partes acordaron también que se pagara en efectivo un equivalente de los 13 millones de EUR que se planeó pagar a D. Grégory Marciano y D. Adrien de Schompré en acciones de AmRest en junio de 2019.

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

El precio de adquisición acordado en el SPA también incluía un elemento de contraprestación contingente en forma de *earn-out*. Las partes acordaron que, si el EBITDA de 2018 superaba un determinado nivel, los Vendedores recibirían un pago adicional de hasta 10,0 millones de EUR del precio de adquisición. Dado que no se alcanzó el umbral acordado, se consideró que el elemento de contraprestación contingente era cero para la determinación del precio de adquisición. No se reconocieron cambios posteriores en la estimación de la contraprestación contingente.

Resumen de la determinación del precio de adquisición:

Importe abonado en efectivo en la formalización - pago en 2018	211,6
Liquidación posterior a la adquisición del precio de compra inicial con los Vendedores - pago en 2019	8,0
Pagos aplazados en acciones contabilizadas como patrimonio neto, liquidadas finalmente en efectivo - pago en 2019	13,0
Total precio de adquisición	232,6

Se nombró a un experto externo cualificado y reconocido para que llevara a cabo la determinación del valor razonable de los activos netos seleccionados adquiridos, así como para que apoyara al Grupo a la hora de identificar inmovilizado intangible no reconocido.

Como resultado de la adquisición, de acuerdo la tasación realizada, el Grupo ha reconocido la marca «Sushi Shop» en 86,1 millones de EUR (valor provisional contabilizado en 2018: 92 millones de EUR). El valor de la marca Sushi Shop se ha determinado mediante el enfoque de ingresos (deducción de *royalties*). Los supuestos clave para el método de deducción de *royalties* aplicado incluyen unos ingresos de *royalties* del 5,4 %. La vida útil de la marca se ha evaluado como indefinida –el respectivo valor terminal se ha estimado según una tasa de crecimiento perpetua del 1,65 %. Los flujos de efectivo después de impuestos y el valor terminal se han descontado con la tasa de descuento del mercado, incrementada con una prima de 3 puntos porcentuales que refleja el riesgo de liquidez del inmovilizado intangible. El experto externo evaluó que la tasa de descuento adoptada y la prima de riesgo específica se encontraban dentro del rango de mercado.

El Grupo reconoció el inmovilizado intangible relacionado con el programa de fidelización «Come in». Representa las ventas de apoyo de la herramienta de *marketing* y, por consiguiente, era objeto de evaluaciones y análisis más detallados. La valoración del inmovilizado intangible vinculado a las relaciones con los clientes a efectos de la asignación del precio de compra, en cumplimiento de las NIIF, se llevó a cabo mediante el método de «exceso de ganancias multiperiodo» conforme al enfoque de ingresos. El valor de las relaciones con clientes vinculado a la base de datos de clientes se calculó en 6,2 millones de EUR. Se asumió que la vida útil de este inmovilizado intangible era 10 años.

El Grupo reconoció el valor de las relaciones con franquiciados con respecto a la gestión de la cadena de suministro en 2,7 millones de EUR como inmovilizado intangible. Se asumió que la vida útil de este inmovilizado intangible era 4 años y representa el periodo medio de la duración del resto de contratos de franquicia.

Como resultado del análisis de los contratos de alquiler, el Grupo reconoció un inmovilizado intangible (cantidades clave) por un total de 14,1 millones de EUR en la fecha de adquisición.

El Grupo ha adquirido un activo material que asciende a 16,5 millones de EUR y el inmovilizado material fue objeto de la valoración de un tasador externo.

El valor razonable de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar adquiridos es 11,5 millones de EUR. El importe contractual bruto de las cuentas por cobrar debidas es 16,5 millones de EUR, de los cuales se prevé que 5 millones de EUR sean incobrables.

También se reconoció un pasivo por impuestos diferidos de 22,8 millones de EUR por las diferencias entre los valores fiscales y contables.

La participación minoritaria a nivel de SSG de 0,8 millones de EUR se determinó en la parte proporcional en el activo neto reconocido.

No hubo ninguna relación preexistente entre SSG y el Grupo AmRest.

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

Ninguno de los activos y pasivos adquiridos se medirá posteriormente según el valor razonable; por lo tanto, no se aplican los requisitos de la NIIF 13 de revelar las técnicas de medición del valor razonable.

A continuación, se presentan los detalles de los valores razonables finales del activo neto adquirido, el fondo de comercio y el precio de adquisición en la fecha de adquisición:

	Valor razonable millones de EUR
Sushi Shop Group	
Inmovilizado material	16,5
Marca comercial	86,1
Otro inmovilizado intangible	23,0
Otros activos	3,5
Existencias	1,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11,5
Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias	0,8
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	8,1
Total activo	150,8
Provisiones	3,0
Pasivo por impuestos diferidos	22,8
Acreedores comerciales	10,4
Otros pasivos	20,2
Total pasivo	56,4
Activo neto adquirido	94,4
Precio de adquisición	232,6
Participación minoritaria en SSG	0,8
Menos activo neto adquirido y pasivo asumido	(94,4)
Fondo de comercio	139,0

La nota 44 muestra el impacto de la reexpresión en el estado de la posición financiera a 31 de diciembre de 2018 debido a la contabilización del precio de compra final de la adquisición de Sushi Shop.

Los flujos de efectivo relacionados con la adquisición son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Importe pagado en efectivo	21,0	211,6
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes adquiridos	-	(8,1)
Salidas netas de efectivo en las adquisiciones	21,0	203,5

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

Se ha finalizado la asignación del fondo de comercio a grupos de unidades generadoras de efectivo donde se materializarán las sinergias relacionadas con el fondo de comercio. El fondo de comercio se asigna a la actividad comercial de Sushi Shop en el territorio de Europa Occidental.

Impacto en las cuentas de resultados consolidadas

La contabilización del precio de compra final no tuvo un impacto sustancial en los datos comparativos en la cuenta de resultados y, por consiguiente, los datos no fueron reexpresados.

Los costes de adquisición de 0,6 millones de EUR se han reconocido como gastos generales y administrativos, y en los flujos de efectivo de explotación en el estado de flujos de efectivo en 2018.

Expansión adicional al mercado de restaurantes franceses KFC

Descripción de la adquisición

En septiembre de 2018, el Grupo inició el proceso de adquisición a KFC France SAS de 15 restaurantes adicionales que operaban en el mercado francés. El precio total acordado por el negocio de restaurantes adquirido se fijó en 33,3 millones de EUR. A finales de diciembre de 2018, los 15 restaurantes fueron

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

adquiridos. El precio de compra acordado se incrementó por las comisiones iniciales pagadas, que ascendían a 0,6 millones de EUR (reconocidos como inmovilizado intangible en el balance) y el reembolso de los alquileres pagados anticipadamente y la fianza abonada, por un importe de 0,5 millones de EUR (reconocidos como otros activos a largo plazo en el balance), lo que dio lugar a un precio de compra total de 34,4 millones de EUR.

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

El control sobre restaurantes concretos se obtuvo en varias fechas en septiembre, octubre y noviembre. Para cada restaurante, el Grupo comenzó a consolidar sus resultados desde la fecha de control.

A efectos de revelación, se agruparon los datos de todos los establecimientos para presentar el impacto de la adquisición en el balance y los resultados comunicados del Grupo.

Los restaurantes KFC en Francia están operados dentro de AmRest Opco SAS y dos de sus filiales: AmRest Leasing SAS y AmRest Estate SAS. Se ha adquirido un restaurante mediante la compra de las acciones de Versailles Resto SAS, una sociedad que se fusionó con AmRest Opco SAS el 1 de enero de 2019.

A continuación, se presentan los detalles del valor razonable final del activo neto adquirido, el fondo de comercio y el precio de adquisición en la fecha de adquisición:

Grupo AmRest Opco SAS	Valor razonable millones de EUR
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	0,1
Inmovilizado material	22,2
Inmovilizado intangible	4,0
Existencias	0,2
Activo por impuestos diferidos	2,0
Activo relacionado con un derecho a indemnización derivado del acuerdo de adquisición	0,8
Devengos relacionados con los empleados	(0,8)
Fianza, alquiler pagado anticipadamente y otros activos	0,6
Acreedores	(0,5)
Provisiones	(0,7)
Activo neto adquirido	27,9
Precio de adquisición	34,4
El valor razonable del activo neto	27,9
Fondo de comercio	6,5

Los flujos de efectivo relacionados con la adquisición son los siguientes:

Importe pagado en efectivo	34,5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes adquiridos	(0,1)
Salidas de efectivo en las adquisiciones	34,4

Asignación del precio de adquisición

En el cuarto trimestre de 2019, el Grupo finalizó el proceso de identificación de la cartera de pasivos y activos de los restaurantes KFC France adquiridos.

Se nombró a un experto externo cualificado y reconocido para que llevara a cabo la determinación del valor razonable de los activos de los restaurantes adquiridos en el contexto de un proceso de adquisición.

Durante la asignación del precio de compra final, se identificaron partes de construcción y mejoras a propiedades arrendadas de pleno dominio por un importe de 2,8 millones de EUR. Como resultado, se ha registrado una transferencia entre terrenos y edificios, que no modifica la partida de inmovilizado material. Asimismo, se han identificado derechos de traspaso que ascienden a 3,4 millones de EUR como inmovilizado intangible, que cumple los criterios de identificación. Como resultado de la adquisición, en base a la tasación realizada, el Grupo ha adquirido un terreno por 4,6 millones de EUR, mejoras a propiedades arrendadas por 6,6 millones de EUR, y maquinaria y otro activo material por 11,0 millones de EUR. El total del inmovilizado intangible adquirido, incluido los derechos de traspaso, ascendió a 4,0 millones de EUR.

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

Dentro de la operación, también tuvo lugar un traslado de empleados. Los devengos relacionados con los empleados, como el devengo de paga de vacaciones y las posibles bonificaciones, se contabilizaron con el correspondiente reconocimiento de cuentas a cobrar del vendedor (cuentas por cobrar de YUM), ya que la transferencia de esos devengos está sujeta al reembolso del vendedor. Yum reembolsó los devengos relacionados con los empleados reconocidos por un importe de 0,8 millones de EUR, igual al activo relacionado con el derecho de compensación. Además, se reconoció una provisión para los costes estimados de acondicionar el establecimiento tal como se encontraba antes de la firma del contrato de arrendamiento, por un importe de 0,7 millones de EUR.

También se reconoció un activo por impuestos diferidos de 2,0 millones de EUR por las diferencias temporarias entre los valores fiscales y contables de activos y pasivos adquiridos.

Además, el Grupo cubrió las comisiones iniciales para todos los nuevos establecimientos, que se añadieron al precio de compra. Los pagos de comisiones iniciales para el otorgamiento de derechos de franquicia y el uso de la marca comercial KFC ascendían a 0,6 millones de EUR, y se han reconocido en el balance como un inmovilizado intangible en la fecha de adquisición.

El Grupo también tuvo en cuenta el posible reconocimiento de otro inmovilizado intangible como contratos de alquiler, base de datos de fidelización de clientes y otros elementos, y no identificó ningún otro activo material por reconocer.

Debido al hecho de que, desde una perspectiva legal, la compra de 14 restaurantes se estructuró como una adquisición de activos, y la compra de un restaurante como una adquisición de acciones, no se han adquirido cuentas por pagar sustanciales.

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

Como resultado, se reconoció un fondo de comercio de 6,5 millones de EUR.

Ninguno de los activos y pasivos adquiridos se medirá posteriormente según valor razonable; por lo tanto, no se aplican los requisitos de la NIIF 13 de revelar las técnicas de medición del valor razonable.

Impacto en las cuentas de resultados consolidadas

La contabilización del precio de compra final no tuvo un impacto sustancial en los datos comparativos en la cuenta de resultados y, por consiguiente, los datos no fueron reexpresados.

El Grupo ocasionó un total de 1,8 millones de EUR en costes relacionados con la operación, incluidos los honorarios de registro, que se reconocieron en la cuenta de resultados de 2018 en esta operación. El elevado nivel de los costes relacionados con la operación se deriva de los honorarios de registro obligatorio y notario pagados.

8. Pérdida de control

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó un acuerdo con Glovoapp23, S.L. («Glovo») para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal»). El activo y el pasivo de PizzaPortal se clasificó como un grupo de enajenación mantenido para la venta.

El 28 de octubre de 2019, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en PizzaPortal a Glovo. El precio de la operación acordado ascendió a 35 millones de EUR, incluido *earn-out*, ya que se habían cumplido los requisitos del precio. Como contraprestación por la transferencia del 100 % de las acciones en PizzaPortal, AmRest tenía derecho a una combinación de un pago al contado de hasta 20 millones de EUR y acciones de nueva emisión de Glovo, con la parte restante de la contraprestación por recibir en acciones de nueva emisión.

De conformidad con las disposiciones del contrato de venta para determinar el número de acciones por transferir a AmRest, una parte no en efectivo de la contraprestación se dividió por un precio por acción del aumento de capital social con el descuento acordado. El Grupo determinó que el valor razonable de las acciones de nueva emisión ascendía a 17,6 millones de EUR. La contraprestación en efectivo, en línea con lo dispuesto en el contrato, se ha pagado al Grupo en enero de 2020. El aumento de capital social en Glovo

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

se realizó en diciembre 2019. Las nuevas acciones se han registrado como propiedad de AmRest también en enero de 2020.

Detalles de la contabilización de la pérdida de control:

	31 de diciembre de 2019
Contraprestación por cobrar:	
Valor razonable del elemento de efectivo	20,0
Valor razonable del elemento de acciones (nota 21)	17,6
Total contraprestación de la enajenación	37,6
Valor contable del activo neto enajenado	0,5
Ganancias por la venta (nota 11)	37,1

Las ganancias por la venta se han reconocido en la partida Otros ingresos de explotación en la cuenta de resultados consolidada correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

En la fecha de venta de la filial, el Grupo ha reclasificado la reserva de conversión de divisas en las pérdidas y ganancias. El importe es insignificante.

Las cuentas por cobrar de la contraprestación en efectivo a 31 de diciembre de 2019 se presentaron en «Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar». La contraprestación en efectivo se ha recibido en enero de 2020, tal como se acordó en el contrato con Glovo.

Los valores contables del activo y el pasivo en la fecha de la pérdida de control:

Activo	
Activos por derecho de uso	0,1
Fondo de comercio	0,7
Inmovilizado intangible	1,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1,0
Total activo	4,0
Pasivo	
Pasivo por impuestos diferidos	0,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1,8
Préstamos y endeudamiento	1,4
Total pasivo	3,5

9. Ingresos

El Grupo opera cadenas de restaurantes propios bajo marcas propias, así como conforme a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo opera como franquiciador (para las marcas propias) y franquiciado principal (para algunas marcas franquiciadas) y desarrolla cadenas de negocios de franquiciados, para lo cual actividades de *marketing* para las marcas y la cadena de suministro. Por consiguiente, el Grupo analiza dos corrientes de ingresos:

- Ventas de restaurantes,
- Franquicias y otras ventas.

Esto se refleja en el formato de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Se incluye una desagregación adicional por mercado geográfico en la nota 6.

Ventas de restaurantes

Los ingresos de restaurantes son la fuente de ingresos más importante, pues representan más del 94 % de los ingresos totales.

Los ingresos procedentes de la venta de alimentos por parte de los restaurantes propiedad del Grupo se reconocen como ingresos de restaurantes cuando un cliente compra la comida, que es cuando se satisface

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

nuestra obligación de cumplimiento. La base de clientes del Grupo es muy amplia, por lo que este no tiene un riesgo relacionado con una dependencia de ningún grupo de clientes.

Diversas personas son clientes del Grupo. Los pagos por las ventas de restaurantes se liquidan inmediatamente en efectivo o mediante crédito, débito y otras tarjetas. No hay riesgos de crédito sustanciales con relación a este tipo de operaciones.

Franquicias y otras ventas

Los franquiciados y subfranquiciados son nuestros principales clientes con respecto al Importe neto de la cifra de negocios de franquicias y otras ventas. Los derechos de franquicia pueden otorgarse a través de un contrato de franquicia a nivel de establecimiento. El franquiciado de marcas propias del Grupo paga unos *royalties* correspondientes a un porcentaje de las ventas del restaurante aplicable. El Grupo también puede recibir ingresos de la reventa de los derechos de franquicia conforme a Contratos de Máster Franquicia firmados para determinadas marcas, así como la remuneración por los servicios prestados para el desarrollo del mercado.

Otras ventas incluyen principalmente las ventas de alimentos en los servicios de la cadena de suministro organizadas por el Grupo, o las ventas de alimentos de las cocinas centrales operadas por el Grupo.

El número de clientes del Grupo en franquicias y otros ingresos es limitado y se caracteriza por el mayor nivel de riesgo de crédito en las ventas de restaurantes.

10. Gastos de explotación

El Grupo AmRest presenta la cuenta de resultados consolidada mediante una clasificación basada en la función del método de gasto. Históricamente, la cuenta de resultados consolidada se elaboraba según la función –ya que AmRest cotizaba en la Bolsa de valores de Varsovia en 2005, lo cual es una práctica común en el mercado polaco. El Grupo considera que el análisis de los gastos de restaurantes, franquicia y otros gastos (y la información sobre el resultado en el área funcional) ofrece información mucho más relevante. En la tabla siguiente se muestra un análisis adicional de los gastos de explotación según su tipo.

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado*)
Amortización de inmovilizado material (nota 16)	98,5	80,3
Amortización de inmovilizado intangible (nota 18)	13,9	11,8
Amortización de activos por derecho de uso (nota 18)	136,9	-
Consumo de mercadería y materias primas	593,7	476,8
Suministros	75,4	60,8
Servicios externos – marketing	81,1	68,2
Servicios externos – otros	115,8	83,2
Sueldos y salarios	470,4	358,0
Seguridad social y prestaciones a empleados	119,5	92,0
Arrendamientos operativos (coste de ocupación)	26,3	143,4
Royalties	94,4	77,0
Seguros	1,9	1,1
Viajes de negocios	12,2	10,7
Otros	21,8	16,7
Total gasto de explotación por naturaleza	1 861,8	1 480,0
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación del activo fijo	1,5	(2,7)
Total gastos de explotación	1 863,3	1 477,3

* Los datos comparativos se reexpresaron como resultado de un ajuste de reclasificación descrito también en la nota 44. El Grupo cambió la presentación de los costes ocasionados de proveedores externos de servicios de entrega de productos. En ejercicios anteriores, el Grupo presentó tanto los costes internos como los costes externos como sueldos y salarios. Actualmente, los honorarios de entrega se presentan como servicios externos.

El ajuste de reclasificación dio lugar a un cambio de 17,9 millones de EUR para el ejercicio finalizado en 2018 entre servicios externos – otros (incremento) y sueldos y salarios (disminución).

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

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos de restaurantes	1 642,3	1 299,9
Franquicias y otros gastos	73,7	62,3
Total coste de ventas	1 716,0	1 362,2
Gastos generales y administrativos	147,3	115,1
Total gastos de explotación	1 863,3	1 477,3

11. Otros ingresos/gastos de explotación

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ganancias por la enajenación de inversión de Pizza Portal (nota 8)	37,1	-
Servicios de cadena de suministro	7,0	4,6
Compensaciones, ganancias de seguros	5,2	1,7
Reversión de provisiones	2,3	1,4
Beneficio recibido en reclamaciones fiscales de ejercicios anteriores	0,4	2,5
Ganancias por compra en condiciones ventajosas	-	1,0
Otros ingresos	2,9	2,1
Coste notariales y de registro relacionados con la adquisición en Francia	-	(1,8)
Provisión para restablecer contratos de máster franquicia	(8,0)	-
	46,9	11,5

12. Pérdidas por deterioro

Detalles de las pérdidas por deterioro reconocidas:

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Deterioro en deudores comerciales (nota 39)	4,1	1,5
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros	4,1	1,5
Deterioro de inmovilizado material (nota 16)	10,2	7,1
Deterioro de inmovilizado intangible (nota 18)	5,8	0,9
Deterioro de activos por derecho de uso (nota 17)	6,0	-
Deterioro de fondo de comercio (nota 19)	13,4	-
Pérdidas por deterioro de valor de otros activos	35,4	8,0
Total Pérdidas por deterioro de valor de activos	39,5	9,5

13. Ingresos financieros

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos de intereses bancarios	0,5	0,8
Medición del valor razonable de VRCR/FVTPL (nota 21)	31,7	1,9
Ingresos netos de diferencias de cambio	1,5	-
Ingresos netos de diferencias de cambio en pasivo por arrendamiento	0,5	-

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

Ingresos netos de diferencias de cambio - otros	1,0	-
Otros	0,1	-
Total ingresos financieros	33,8	2,7

14. Gastos financieros

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos por intereses	(17,7)	(12,6)
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	(25,8)	-
Honorarios financieros reconocidos como gasto por intereses	(1,4)	(1,0)
Honorarios financieros - otros	(0,5)	(0,8)
Coste neto de diferencias de cambio	-	(0,9)
Otros	(0,6)	(1,5)
Total gastos financieros	(46,0)	(16,8)

15. Impuesto sobre las ganancias

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto corriente	(26,7)	(17,9)
Impuesto sobre las ganancias diferido reconocido en la cuenta de resultados	0,2	1,7
Impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	(26,5)	(16,2)
Activo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	21,3	16,7
Saldo final	22,4	21,3
Pasivo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	49,5	27,3
Saldo final	51,4	49,5
Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos	(0,8)	(17,6)

Diferencias temporales en el cálculo del impuesto diferido con relación a las partidas siguientes:

	Activo		Pasivo	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado)	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado)
Inmovilizado material e inmovilizado intangible	10,9	9,8	57,3	54,0
Arrendamientos	4,1	-	-	-
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	-	-	7,9	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2,7	-	1,5	-
Provisiones y otros pasivos	9,5	5,0	-	-
Compensaciones fiscales aplazadas	10,2	10,3	-	-
Otras diferencias	1,5	2,6	1,1	1,9
	38,9	27,7	67,8	55,9
La compensación del impuesto	(16,5)	(6,4)	(16,4)	(6,4)
	22,4	21,3	51,4	49,5

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

El activo y el pasivo por el impuesto sobre las ganancias diferido se compensan cuando hay un derecho legalmente exigible a compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente, y cuando los impuestos sobre las ganancias diferidos están relacionados con la misma autoridad fiscal. La situación financiera actual y los planes estratégicos permiten considerar que el nivel de activos reconocidos y activos por impuestos diferidos es razonable.

Los cambios en el activo y el pasivo por impuestos diferidos se reconocen de la manera siguiente:

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos	(0,8)	(17,6)
de los cuales:		
Impuestos diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	0,2	1,7
Impuestos diferidos reconocidos en el fondo de comercio (nota 7)	-	(20,1)
Impuestos diferidos reconocidos en Otros resultados globales -coberturas de inversión netas	0,3	(0,9)
Impuestos diferidos reconocido en patrimonio neto - valoración de opciones de empleados	0,3	1,4
Diferencias de cambio de divisas	(1,6)	0,3

El Grupo opera en varias jurisdicciones fiscales. Los impuestos sobre las ganancias y los impuestos sobre las ganancias diferidos se miden utilizando tipos impositivos promulgados o prácticamente promulgados en la fecha de declaración en países concretos. El activo y el pasivo por impuestos diferidos se miden a los tipos impositivos que se prevé aplicar en el periodo cuando el activo o el pasivo se liquide, de acuerdo con tipos impositivos (y leyes fiscales) que se hayan promulgado o prácticamente promulgado en la fecha de declaración.

El impuesto sobre las ganancias en el resultado antes de impuestos del Grupo difiere del importe teórico que se obtendría si se aplicara el tipo impositivo medio ponderado aplicable a sociedades consolidadas:

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Resultado antes de impuestos	93,4	57,5
Impuesto sobre las ganancias calculado de acuerdo con los tipos impositivos nacionales aplicables a los ingresos en países concretos*	16,7	9,0
Ingresos no sujetos a impuestos de forma permanente (operación de venta de Pizza Portal)	(8,6)	
Compensación fiscal del ejercicio actual para la que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos	3,8	3,6
Diferencias temporales en el deterioro del fondo de comercio para las que no se reconoce ningún impuesto diferido	3,9	-
Cambio de los supuestos sobre el activo por impuestos diferidos de las compensaciones fiscales relacionadas con ejercicios anteriores	3,8	-
Otras diferencias en el período actual para las que no se reconoce ningún impuesto diferido	1,8	-
Efecto del impuesto local comunicado como impuesto sobre las ganancias	3,2	-
Efecto de otras diferencias no deducibles fiscalmente permanentes	2,6	2,6
Efecto de las diferencias restantes	(0,7)	1,0
Impuesto sobre las ganancias en la cuenta de resultados	26,5	16,2

* El tipo impositivo medio ponderado aplicable ascendía al 17,9 % (para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018: 15,7 %).

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

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene las siguientes compensaciones fiscales:

Periodo de vencimiento de las compensaciones fiscales aplazadas	Valor de las compensaciones fiscales	Compensaciones fiscales con respecto a las cuales se reconocieron activos por impuestos diferidos	Compensaciones fiscales con respecto a las cuales no se reconocieron activos por impuestos diferidos
2019-2027	6,6	0,7	5,9
Sin límite temporal	82,3	36,9	45,4
	88,9	37,6	51,3

No se reconocieron impuestos diferidos para las siguientes compensaciones fiscales:

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Polonia	4,6	6,5
Hungría	3,3	5,7
Francia	11,9	18,7
Alemania	29,8	20,5
Croacia	-	0,6
China	0,2	0,2
Bulgaria	-	1,3
Serbia	-	0,1
Eslovenia	0,5	0,1
Rumanía	1,0	0,3
Austria	-	0,6
Rusia	-	1,1
Portugal	-	1,0
	51,3	56,7

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo reconoció un activo por impuestos diferidos de las compensaciones fiscales por un importe de 10,2 millones de EUR. El Grupo analiza la capacidad de recuperación de los impuestos diferidos sobre las compensaciones fiscales por pérdidas de acuerdo con la orientación de la NIC 12. Las filiales del Grupo analizan los periodos en los que pueden utilizarse las compensaciones fiscales por pérdidas, con independencia de que haya o no diferencias temporales imponibles suficientes relacionadas con la misma autoridad y jurisdicción tributaria, y de si la entidad creará beneficios imponibles en los periodos en los que puedan utilizarse las compensaciones fiscales por pérdidas no utilizadas. Como resultado del análisis realizado, en 2019 el Grupo reconoció el saldo total de 10,2 millones de EUR en activos por impuestos diferidos relacionados con compensaciones fiscales por pérdidas no utilizadas. El saldo guarda relación principalmente con las compensaciones fiscales por pérdidas en el mercado de Starbucks Germany, las entidades francesas de KFC, PH y Sushi y el mercado ruso. Las compensaciones fiscales por pérdidas en las jurisdicciones mencionadas anteriormente no tienen límite de vencimiento.

El Grupo analiza los planes de negocio y las previsiones de flujos de efectivo de las filiales en lo que se refiera a capacidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos reconocidos. En particular, el Grupo realiza pruebas de deterioro del fondo de comercio para el conjunto de los negocios, y los saldos de las compensaciones fiscales por pérdidas para las que se reconocieron impuestos diferidos se verifican con respecto a las salidas de efectivo de impuestos previstas. En caso de que la unidad haya previsto resultados negativos, los activos por impuestos diferidos se evalúan de nuevo en términos de capacidad de recuperación. En 2019, el Grupo reconoció un deterioro en el negocio de KFC Germany y de PH France, que dio lugar a ambos: falta de reconocimiento de los impuestos diferidos sobre las compensaciones fiscales por pérdidas y baja del activo por impuestos diferidos contabilizado en el pasado.

En total, en 2019 el efecto fiscal total de la compensación fiscal por pérdidas durante el periodo actual, para la que no se reconoció ningún activo por impuestos diferidos, ascendió a 3,8 millones de EUR y el efecto fiscal de 3,8 millones de EUR guarda relación con los impuestos diferidos sobre las compensaciones fiscales por pérdidas reconocidas en periodos anteriores y dadas de baja en el periodo actual.

Una autoridad tributaria puede controlar las declaraciones de impuestos (si todavía no han sido controladas) de las empresas del Grupo en un plazo de 3 a 5 años desde la fecha de su presentación.

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

En la tabla siguiente se presenta el tipo impositivo por país aplicable al ejercicio 2019 y 2018.

País	Tipos del impuesto sobre las ganancias		Activo y pasivo por el impuesto sobre las ganancias diferido	
	2019	2018	2019	2018
España	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Polonia	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Chequia	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Hungría	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%
Rusia	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Serbia	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%
Bulgaria	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
EE. UU.	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
Malta	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
Alemania	30,00% *	30,00% *	30,00% *	30,00% *
Francia **	31,00%, 28,00%	33,33%	31,00%, 28,00%, 25,00%	33,33%
Croacia	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%
Hong Kong	16,50%	16,50%	16,50%	16,50%
China	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Rumanía	16,00%	16,00%	16,00%	16,00%
Eslovaquia	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%
Eslovenia	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Austria	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Portugal	21,00%	21,00%	21,00%	21,00%

* Los impuestos diferidos en Alemania se calcularon de acuerdo con un tipo impositivo del 30 %, que es el tipo básico del impuesto sobre las ganancias en Alemania del 15 % y un impuesto comercial medio adicional del 15 %.

** Los impuestos diferidos en Francia se calcularon teniendo en cuenta un plan aprobado de reducción progresiva del tipo del impuesto sobre las ganancias, desde el 33,3 % en 2018, el 31 % en 2019 hasta el 25,0 % en 2022.

16. Inmovilizado material

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado material en 2019 y 2018:

2019	Terre- nos	Edificios y gasto en el desarrollo de restaurantes	Plantas y equipos	Vehículos	Otro activo material	Activos en construcción	Total
Inmovilizado material a 1 de enero	11,7	262,4	156,1	1,3	28,6	41,3	501,4
Aplicación de la NIIF 16	(0,2)	(1,4)	(0,6)	(0,4)	-	-	(2,6)
Adquisición	-	-	0,4	-	-	-	0,4
Altas	0,3	70,2	73,4	0,8	17,9	25,2	187,8
Amortización	-	(43,6)	(41,8)	(0,6)	(12,5)	-	(98,5)
Pérdidas por deterioro	-	(1,7)	(5,1)	(0,1)	(2,8)	(0,5)	(10,2)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	-	0,5	(0,9)	(0,1)	(0,4)	(0,8)	(1,7)
Transferencias	(0,7)	0,7	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio de divisas	0,3	4,7	2,0	(0,1)	0,6	0,8	8,3
Inmovilizado material a 31 de diciembre	11,4	291,8	183,5	0,8	31,4	66,0	584,9
Valor contable bruto	11,5	579,3	372,9	1,6	79,7	68,4	1 113,4
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(0,1)	(287,5)	(189,4)	(0,8)	(48,3)	(2,4)	(528,5)
Valor contable neto	11,4	291,8	183,5	0,8	31,4	66,0	584,9

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

2018 (reexpresado)	Terre- nos	Edificios y gasto en el desarrollo de restaurantes	Plantas y equipos	Vehículos	Otro activo material	Activos en construcción	Total
Inmovilizado material a 1 de enero	16,2	219,1	108,2	1,0	22,3	39,2	406,0
Adquisición	4,6	9,4	28,6	0,7	0,2	0,3	43,8
Altas	-	85,3	54,3	0,4	17,9	3,6	161,5
Amortización	-	(38,1)	(31,2)	(0,6)	(10,4)	-	(80,3)
Pérdida por deterioro	-	(6,5)	(0,4)	-	(0,2)	-	(7,1)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	(8,8)	(0,4)	(0,2)	(0,1)	(0,3)	(0,4)	(10,2)
Diferencias de cambio de divisas	(0,3)	(6,4)	(3,2)	(0,1)	(0,9)	(1,4)	(12,3)
Inmovilizado material a 31 de diciembre	11,7	262,4	156,1	1,3	28,6	41,3	501,4
Valor contable bruto	11,8	509,2	305,3	2,4	63,1	43,2	935,0
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(0,1)	(246,8)	(149,2)	(1,1)	(34,5)	(1,9)	(433,6)
Valor contable neto	11,7	262,4	156,1	1,3	28,6	41,3	501,4

Debido a la naturaleza del negocio del Grupo, el saldo del inmovilizado material comprende activos en más de 1 900 restaurantes. No hay activos relevantes a nivel individual. El saldo elevado de las altas durante los periodos está relacionado con el importante crecimiento orgánico.

La amortización del inmovilizado material se contabilizó de la manera siguiente:

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Coste de operaciones de restaurante	94,4	76,6
Gastos de franquicia y otros	1,5	1,5
Gastos administrativos	2,6	2,2
Total amortización inmovilizado material	98,5	80,3

Incrementar las vidas útiles medias del inmovilizado material un 10 % daría lugar a una disminución en la amortización para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 de alrededor de 10,1 millones de EUR. Incrementar las vidas útiles medias del inmovilizado material un 10 % daría lugar a una disminución en la amortización para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 de alrededor de 8,2 millones de EUR.

17. Pasivos por arrendamientos

El Grupo arrienda más de 1,9 miles de inmuebles para operar los restaurantes de marca. Las condiciones del arrendamiento se negocian de manera individual y contienen una amplia variedad de diferentes términos y condiciones, en función de la práctica de arrendamiento y el marco jurídico locales. Además, el Grupo arrienda coches y equipos en algunos mercados, así como inmuebles a efectos de administración o almacenamiento y apartamentos de empresa.

En la tabla siguiente se presenta la conciliación de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

2019	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
A 1 de enero (nota 5)	790,8	8,7	799,5	790,8
Altas - nuevos contratos	105,5	10,6	116,1	116,1
Cambios y revaluaciones	62,8	3,0	65,8	65,8
Gasto por amortización (nota 10)	(131,7)	(5,2)	(136,9)	-
Deterioro (nota 20)	(5,9)	(0,1)	(6,0)	-
Gastos por intereses (nota 14)	-	-	-	25,8
Pagos	-	-	-	(148,3)
Diferencias de cambio de divisas	14,0	0,2	14,2	13,9
A 31 de diciembre	835,5	17,2	852,7	864,1

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

El vencimiento de los pasivos por arrendamiento se presenta en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	144,7	0,6
Entre 1 y 3 años	254,3	0,7
Entre 3 y 5 años	170,4	0,4
Entre 5 y 10 años	199,2	0,7
Más de 10 años	95,5	-
Total pasivo por arrendamiento	864,1	2,4

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pagos de arrendamientos en la fecha del informe. Los importes son brutos y sin descuento, e incluyen pagos de intereses contractuales.

	31 de diciembre de 2019
Hasta 1 año	154,1
Entre 1 y 3 años	269,1
Entre 3 y 5 años	192,2
Entre 5 y 10 años	250,2
Más de 10 años	157,0
Total pagos de arrendamientos contractuales	1 022,6
Costes financieros de arrendamientos futuros	158,5
Total pasivos por arrendamiento	864,1

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Coste de operaciones de restaurante	132,5	-
Gastos administrativos	4,4	-
Total amortización	136,9	-

El Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 2,4 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 4,5 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 19,2 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Los procedimientos de pruebas de deterioro, los supuestos utilizados y los resultados de las pruebas se explican en la nota 20.

Los importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo ascendieron a 148,3 millones de EUR, presentados como reembolso del pasivo por arrendamiento, y 26,1 millones de EUR como pagos de arrendamiento no incluidos en el pasivo por arrendamiento. La salida total de efectivo por arrendamientos fue de 174,4 millones de EUR en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Información adicional sobre los pagos de arrendamientos y el plazo del arrendamiento

A menudo, los pagos de arrendamiento del Grupo se contabilizan como un pago fijo o un pago basado en la cifra de negocio, el que sea mayor. El Grupo reconoció el exceso de alquiler basado en la cifra de negocio como pagos por arrendamiento variables. Por lo tanto, los ingresos de los establecimientos afectan a los futuros pagos por arrendamiento variables. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la parte de los pagos variables asciende a un 13 % de los pagos de arrendamientos fijos.

La intención del Grupo es garantizar un contrato de arrendamiento de inmueble a largo plazo, con una flexibilidad que permita realizar ajustes de estrategia y reaccionar a las cambiantes condiciones del mercado. La inmensa mayoría de los arrendamientos del Grupo ofrecen flexibilidad; por ejemplo, el Grupo puede ajustar su exposición ejerciendo opciones de finalización, opciones de prórroga o utilizando derechos de prioridad para formalizar un acuerdo de renovación. Esos derechos son objeto de negociaciones individuales con los arrendadores y no se desvían de las condiciones estándar del mercado.

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

El Grupo revisa anualmente los contratos de arrendamiento con vencimiento próximo. Además, analiza los contratos caso por caso, ajustados al último desempeño del establecimiento, y las condiciones del mercado y la estrategia del Grupo actualizada. Durante este proceso, entre otros, el Grupo decide si ejerce o no las opciones de prórroga y finalización que vencen el periodo siguiente. Las decisiones afectan a la evaluación de la fecha de finalización de los arrendamientos utilizada al medir el pasivo por arrendamiento.

18. Inmovilizado intangible

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado intangible en 2019 y 2018:

2019	Marcas registradas	Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otro inmovilizado intangible	Relaciones con franquiciados y clientes	Total
Inmovilizado intangible a 1 de enero	157,7	22,1	43,2	38,2	261,2
Aplicación de la NIIF 16	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Altas	-	7,8	5,8	-	13,6
Amortización	(0,2)	(3,7)	(6,9)	(3,1)	(13,9)
Pérdidas por deterioro	-	(0,7)	(5,1)	-	(5,8)
Enajenaciones y bajas de activos	(0,9)	(0,3)	(0,7)	-	(1,9)
Diferencias de cambio de divisas	0,1	0,7	-	-	0,8
Inmovilizado intangible a 31 de diciembre	156,7	25,9	35,8	35,1	253,5
Valor contable bruto	158,4	45,5	74,9	51,9	330,7
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(1,7)	(19,6)	(39,1)	(16,8)	(77,2)
Valor contable neto	156,7	25,9	35,8	35,1	253,5
2018 (reexpresado)	Marcas registradas	Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otro inmovilizado intangible	Relaciones con franquiciados y clientes	Total
Inmovilizado intangible a 1 de enero	69,4	20,4	28,0	31,1	148,9
Adquisición	88,7	0,8	17,4	8,9	115,8
Altas	-	4,9	5,6	-	10,5
Amortización	(0,2)	(2,9)	(6,9)	(1,8)	(11,8)
Pérdidas por deterioro	-	-	(0,9)	-	(0,9)
Enajenaciones y bajas de activos	-	(0,2)	-	-	(0,2)
Diferencias de cambio de divisas	(0,2)	(0,9)	-	-	(1,1)
Inmovilizado intangible a 31 de diciembre	157,7	22,1	43,2	38,2	261,2
Valor contable bruto	159,1	39,2	73,3	51,9	323,5
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(1,4)	(17,1)	(30,1)	(13,7)	(62,3)
Valor contable neto	157,7	22,1	43,2	38,2	261,2

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

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Coste de operaciones de restaurante	6,3	3,9
Gastos de franquicia y otros	2,3	3,0
Gastos administrativos	5,3	4,9
Total amortización	13,9	11,8

Los procedimientos de pruebas de deterioro, los supuestos utilizados y los resultados de las pruebas se explican en la nota 20.

El Grupo cree que las marcas son intangibles que no generan entradas de efectivo y que son independientes en gran medida de otros grupos de activos. Para algunas marcas del Grupo, las entradas de efectivo del negocio de franquiciados son parcialmente independientes de otras entradas de efectivo; no obstante, estas no representan el valor de la marca en conjunto. Las marcas se utilizan para apoyar el desarrollo del negocio de restaurantes, y los ingresos de las ventas de productos bajo determinadas marcas no pueden dividirse entre ingresos para la marca e ingresos para costes de producción. Por consiguiente, las marcas no son una unidad generadora de efectivo y no se prueban a nivel individual. Esos activos se prueban junto con sus valores de fondo de comercio pertinentes. Los resultados de la prueba se presentan en la nota 20.

En la tabla siguiente se presentan los detalles de las marcas registradas a 31 de diciembre de 2019. En la tabla se muestra también en qué nivel de las pruebas de deterioro del fondo de comercio se prueban las marcas:

Marca	Vida útil	Nivel de prueba de fondo de comercio	Valor bruto	Amortización acumulada	Deterioro	Valor neto
La Tagliatella	indefinida	España – La Tagliatella y KFC	65,0	-	-	65,0
Pizza Portal	indefinida	Polonia – Pizza Portal	-	-	-	-
Sushi Shop	indefinida	Sushi Shop (todos los mercados)	86,1	-	-	86,1
Blue Frog	definida	China – Blue Frog	4,8	(1,7)	-	3,1
Bacoa	definida	España - Bacoa	2,5	-	-	2,5
			158,4	(1,7)	-	156,7

Las partidas individuales de otro inmovilizado intangible más importantes son Derechos de exclusividad y Derechos de máster franquicia, que se presentan en la tabla siguiente. Además, se reconocen montos clave a nivel de restaurantes concretos en las adquisiciones en Francia (antes de la aplicación de la NIIF 16), por un importe de 18,6 millones de EUR.

Categoría	Vida útil	Valor bruto	Amortización acumulada	Deterioro	Valor neto
Derecho de máster franquicia PH (Francia)	definida	6,0	(1,5)	(4,5)	-
Derechos de exclusividad Starbucks (Rumanía)	definida	11,1	(6,0)	-	5,1
Derechos de exclusividad Starbucks (Alemania)	definida	2,5	(1,9)	-	0,6

19. Fondo de comercio

El fondo de comercio reconocido en las combinaciones de negocios se asigna al grupo de unidades generadoras de efectivo (CGU, por sus siglas en inglés) que se prevé que se beneficie de las sinergias de dicha combinación.

En la tabla siguiente se presenta el fondo de comercio asignado a determinados niveles en los que está supervisado por el Grupo y que, en todos los casos, no es superior al nivel de segmento operativo:

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

2019	1 de enero	Incrementos (provisionales)	Disminución	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	31 de diciembre
Sushi Shop (todos los mercados)	139,0	1,5	-	-	-	140,5
España – La Tagliatella y KFC	89,6	1,3	-	-	-	90,9
España - Bacoa	1,2	-	-	-	-	1,2
Rusia - KFC	35,7	-	-	-	4,7	40,4
Alemania - Starbucks	35,0	-	-	-	-	35,0
China – Blue Frog	19,7	-	-	-	0,1	19,8
Francia - KFC	14,0	-	-	-	-	14,0
Francia - PH	8,8	-	-	(8,8)	-	-
Alemania - KFC	4,6	-	-	(4,6)	-	-
Hungría – KFC	3,8	-	-	-	-	3,8
Rumanía - SBX	2,7	-	-	-	(0,1)	2,6
Chequia- KFC	1,5	-	-	-	(0,1)	1,4
Polonia – Pizza Portal	0,7	-	(0,7)	-	-	-
Polonia – Otro	0,6	-	-	-	-	0,6
Total	356,9	2,8	(0,7)	(13,4)	4,6	350,2
2018 (reexpresado)	1 de enero	Incrementos	Disminución	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	31 de diciembre
Sushi Shop (todos los mercados)	-	139,0	-	-	-	139,0
España – La Tagliatella y KFC	89,6	-	-	-	-	89,6
España - Bacoa	-	1,2	-	-	-	1,2
Rusia - KFC	40,6	-	-	-	(4,9)	35,7
Alemania - Starbucks	35,0	-	-	-	-	35,0
China – Blue Frog	19,9	-	-	-	(0,2)	19,7
Francia - KFC	7,1	6,9	-	-	-	14,0
Francia - PH	8,8	-	-	-	-	8,8
Alemania - KFC	4,6	-	-	-	-	4,6
Hungría – KFC	4,0	-	-	-	(0,2)	3,8
Rumanía - SBX	2,7	-	-	-	-	2,7
Chequia- KFC	1,5	-	-	-	-	1,5
Polonia – Pizza Portal	0,7	-	-	-	-	0,7
Polonia – Otro	0,6	-	-	-	-	0,6
Total	215,1	147,1	-	-	(5,3)	356,9

Los procedimientos de pruebas de deterioro, los supuestos utilizados y los resultados de las pruebas se revelan en la nota 20.

20. Deterioro de valor del activo no corriente

Pruebas a nivel de restaurante

El Grupo revisa periódicamente los valores en libros de sus activos no financieros para determinar si hay o no algún indicio de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de probar el deterioro. El valor recuperable de un activo se determina a nivel de único restaurante como la unidad más pequeña (o conjunto de activos) generadora de flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los flujos de entrada de efectivo generados por otros activos/grupos de activos. Los activos de restaurante incluyen, entre otros, inmovilizado material, inmovilizado intangible y activos por derecho de uso. Los indicadores de deterioro definidos por el Grupo se describen en la nota 45.

Los indicadores de deterioro se revisan dos veces al año, al igual que la respectiva prueba de deterioro para los restaurantes.

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

El valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (CGU) se determina en función del cálculo del valor en uso para el resto de la vida útil determinada por la fecha de vencimiento del arrendamiento o la fecha de cierre del restaurante (si está confirmada), utilizando el tipo de descuento para cada país individual.

El valor contable de cada CGU comprende el valor contable de los activos descritos anteriormente disminuido por el saldo de los pasivos por arrendamiento asignados a los restaurantes (activos netos de CGU). Para determinar el valor recuperable de la CGU, también se deducen los pasivos por arrendamiento de los flujos de efectivo descontados totales (sin el cargo de alquiler). El valor contable de la CGU se compara con el valor recuperable y la pérdida por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la CGU.

La adopción de la NIIF 16 tuvo un impacto importante en la cantidad de activos registrados en el estado de la posición financiera del Grupo. El valor contable de los activos en la CGU se incrementó (incluyendo los activos por derecho de uso) y el valor en uso de la CGU también lo hizo (excluyendo los pagos de arrendamiento (pagos de alquiler básico) de las provisiones de flujos de efectivo). Estos dos efectos no pueden compensarse totalmente ya que, en general, el tipo de descuento para la prueba de deterioro puede diferir del tipo de descuento para la valoración del activo y el pasivo por arrendamiento conforme a la NIIF 16.

Tal como se presenta más adelante, puede observarse que los tipos de descuento utilizados para la prueba de deterioro han disminuido en comparación con las pruebas del final de ejercicio 2018. Este es el efecto previsto de la aplicación de la NIIF 16 y necesario para garantizar la coherencia en las pruebas de deterioro. Aparte de las variaciones en los tipos de descuento debido a los cambios en la economía y el entorno, la reducción del tipo de descuento se deriva del hecho de que la composición de los activos puestos a prueba ha cambiado (se incluye un nuevo activo por derecho de uso en el valor contable de la unidad puesta a prueba, en comparación con las pruebas anteriores) y también que la variabilidad del flujo de efectivo ha disminuido (ya que los pagos de arrendamientos básicos ya no son parte de los flujos de efectivo disponibles utilizados para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo disponibles brutos incrementados y la volatilidad relativa disminuida). Dado que el tipo de descuento debería reflejar el riesgo de los elementos probados y el flujo de efectivo respectivo, se observa la correspondiente disminución de los tipos de descuento. Los tipos de descuento aplicados se muestran en la tabla a continuación.

	Tipo de descuento antes de impuestos 31 de diciembre de 2019	Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2019	Tipo de descuento antes de impuestos 31 de diciembre de 2018
Polonia	6,14 %	5,41 %	8,85 %
Chequia	5,67 %	5,05 %	7,51 %
Hungría	6,37 %	5,83 %	8,35 %
Rusia	9,93 %	8,19 %	17,91 %
Serbia	8,06 %	7,30 %	12,34 %
Bulgaria	5,23 %	4,99 %	7,12 %
España	5,72 %	5,18 %	8,47 %
Alemania	4,36 %	4,25 %	6,28 %
Francia	4,96 %	4,66 %	7,30 %
Croacia	6,32 %	5,95 %	9,50 %
China	7,21 %	5,90 %	10,88 %
Rumanía	8,19 %	6,68 %	11,30 %
Eslovaquia	4,79 %	4,68 %	n/a
Portugal	5,85 %	5,71 %	n/a
Austria	4,62 %	4,45 %	n/a
Eslovenia	5,28 %	4,98 %	n/a

Los detalles de las pérdidas por deterioro reconocidas por categoría de activos (inmovilizado material, los activos por derecho de uso, inmovilizado intangible o fondo de comercio) se presentan en las notas 16, 17, 18 y 19.

Las pérdidas por deterioro reconocidas no guardan relación con ninguna partida individual significativa, sino con numerosos restaurantes puestos a prueba durante el ejercicio. Esto refleja las características

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

específicas de las operaciones del Grupo, donde la actividad se desarrolla a través de múltiples pequeñas unidades operativas individualmente.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha puesto a prueba a 305 restaurantes como unidades generadoras de efectivo independientes.

Se reconoció una pérdida por deterioro o pérdida por deterioro parcial para 114 restaurantes. Se contabilizó una reversión de deterioro o reversión parcial de deterioro para 41 restaurantes.

Como resultado de las pruebas realizadas, se reconoció un deterioro por el importe de 11,8 millones de EUR (7,1 millones de EUR para el inmovilizado material y el inmovilizado intangible, 4,7 millones de EUR para los activos por derecho de uso). Las cinco mayores pérdidas por deterioro individuales ascendieron a un total de 3,9 millones de EUR. La pérdida por deterioro promedio por restaurante era inferior a 0,1 millones de EUR.

Las cinco mayores reversiones de pérdidas por deterioro individuales ascendieron a un total de 1,4 millones de EUR. La reversión de deterioro promedio por restaurante fue 0,1 millones de EUR.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo puso a prueba a 277 restaurantes y reconoció pérdidas por deterioro o deterioro parcial para activos en 91 restaurantes. En 24 restaurantes, las pérdidas por deterioro se revirtieron, o se revirtieron de forma parcial. La pérdida por deterioro individual más elevada reconocida durante el ejercicio para el restaurante particular ascendió a 0,6 millones de EUR. La pérdida por deterioro promedio por establecimiento fue inferior a 0,1 millones de EUR.

Pruebas a nivel de fondo de comercio

El Grupo realiza una prueba de deterioro para el fondo de comercio junto con el inmovilizado intangible con vidas útiles indefinidas, otro inmovilizado intangible, inmovilizado material, activos por derecho de uso, así como otros activos a largo plazo que operan en el grupo de CGU donde se asigna el fondo de comercio.

Con el fin de determinar el valor razonable, el Grupo utiliza un modelo de técnica de valor actual (el enfoque de ingresos). El enfoque de ingresos convierte los importes futuros (p. ej., flujos de efectivo o ingresos y gastos) en un único importe descontado. El valor razonable refleja las actuales expectativas del mercado sobre esos importes futuros. El enfoque de ingresos utiliza datos no constatables; como resultado, la medición del valor razonable suele clasificarse como Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable.

Los flujos de efectivo se derivan inicialmente del presupuesto para el periodo siguiente, los planes más recientes para los dos periodos siguientes y las provisiones para esos dos periodos posteriores. Las provisiones no incluyen las actividades reestructuración a las que el Grupo todavía no se ha comprometido. Dado que las provisiones y presupuestos específicos del Grupo se utilizan como punto de partida, es posible que sea necesario ajustarlos en función de las condiciones del mercado, si la perspectiva del Grupo se evaluara como diferente del participante del mercado promedio.

Las provisiones del 5º periodo se utilizan para extrapolar los flujos de efectivo en el futuro, si el 5º periodo representa condiciones estables en el desarrollo de la actividad comercial. Los ajustes pueden ser necesarios para reflejar el desarrollo previsto del negocio (normalización de flujos de efectivo). Las tasas de crecimiento no superan la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para los productos, sectores, país o mercado en los que se utiliza el activo.

El valor recuperable es más sensible a la tasa de descuento utilizada, la tasa de crecimiento usada a efectos de extrapolación y el margen EBITDA medio ponderado presupuestado. El margen EBITDA medio ponderado presupuestado se calcula como la media para el periodo previsto de 5 años, es decir, sin el impacto del elemento del valor residual. Los ingresos presupuestados se utilizan como ponderaciones.

Los principales supuestos de datos utilizados en la prueba son los siguientes:

2019	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos implícita	Tasa de crecimiento para valor residual	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado
Chequia - KFC	5,22 %	5,85 %	2,50 %	21,1 %
Hungría - KFC	6,69 %	7,12 %	2,20 %	19,9 %
Rusia - KFC	9,55 %	11,36 %	1,85 %	14,4 %
España - KFC y TAG	4,88 %	5,95 %	1,59 %	20,4 %
España - Bacoa	4,88 %	5,87 %	1,59 %	8,2 %

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

2019	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos implícita	Tasa de crecimiento para valor residual	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado
China - BF	6,33 %	7,59 %	2,50 %	12,5 %
Rumanía - SBX	8,15 %	9,15 %	2,50 %	21,9 %
Alemania - KFC	3,33 %	4,18 %	1,17 %	2,0 %
Alemania - Starbucks	3,33 %	4,19 %	1,17 %	6,5 %
Francia - KFC	3,81 %	4,72 %	1,43 %	8,1 %
Francia - PH	3,81 %	3,81 %	1,43 %	(6,1 %)
Sushi Shop (todos mercados)	3,81 %	4,71 %	1,43 %	11,2 %

Resultados de la prueba en 2019

De acuerdo con la prueba de deterioro elaborada, se reconoció el deterioro en el siguiente grupo de CGU: PH France y KFC Germany.

En todas las pruebas restantes, el valor recuperable supera al valor contable del grupo de CGU puesto a prueba.

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas a 31 de diciembre de 2019, que implicaron la estimación del valor en uso.

En dicho análisis de sensibilidad se examinó el impacto de los cambios en:

- tipo de descuento aplicado,
- margen EBITDA medio ponderado presupuestado,
- tasa de crecimiento para valor residual,
- incrementos de ingresos por ventas

todo ello bajo el supuesto de que otros factores se mantienen sin cambios.

El objetivo de ese análisis de sensibilidad es determinar si posibles cambios razonables en los principales supuestos financieros darían lugar al reconocimiento de una pérdida por deterioro.

Para la tasa de descuento, la tasa de crecimiento y el margen EBITDA medio ponderado presupuestado, se determinó un posible cambio razonable del 10 % de los datos de entrada, aplicable a la unidad particular. Por consiguiente, cada prueba de deterioro tiene un nivel diferente de cambios razonables en los datos, que puede determinarse mediante la multiplicación de los datos de entrada básicos utilizados en la prueba de deterioro presentada en la tabla anterior por el 10 %.

Además, el Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre los cambios previstos en el reconocimiento de ingresos por ventas. En ese caso, el Grupo determina el cambio razonable a nivel individual para cada negocio puesto a prueba. Normalmente, este se encuentra en un rango de disminución del 1-5 % de los ingresos por ventas estimados en cada periodo de previsión.

Los resultados del análisis de sensibilidad para los negocios donde no se reconoció ningún deterioro del fondo de comercio:

Dado el análisis de sensibilidad realizado, un posible cambio razonable en cualquiera de los supuestos clave utilizados no daría lugar a un reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

Los resultados de las pruebas de deterioro y el análisis de sensibilidad para los negocios donde se reconoció un deterioro del fondo de comercio:

Análisis de sensibilidad para PH France

La prueba de deterioro realizada para el negocio de Pizza Hut France dio lugar al reconocimiento de correcciones valorativas por deterioro. El valor contable de la unidad puesta a prueba incluía el fondo de comercio, el inmovilizado material, el inmovilizado intangible, los activos por derecho de uso, así como los correspondientes pasivos por arrendamiento y pasivos por impuestos diferidos relacionados con la adquisición inicial del negocio de PH France.

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

El valor contable de la CGU se comparó con el importe recuperable y la corrección valorativa por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la CGU.

El Grupo reconoció un deterioro del saldo de fondo de comercio total de 8,8 millones de EUR. Las pérdidas por deterioro adicionales reconocidas como resultado de las pruebas de deterioro realizadas ascendieron a 8,2 millones de EUR y se reconocieron para el inmovilizado intangible, el inmovilizado material y los activos por derecho de uso. El valor total del deterioro reconocido para PH France ascendió a 17,0 millones de EUR.

El Grupo realizó el análisis de sensibilidad en varias situaciones para PH France. El Grupo cree que el cambio razonable en los supuestos clave se encuentra al nivel del 10 % de cada valor de entrada y un cambio de entre el 3 % y el 5 % en el valor de los ingresos por ventas (para cada periodo de la previsión). La tabla siguiente presenta si se contabilizaría un cambio en la pérdida por deterioro si los respectivos datos de entrada fuesen cambios mediante el valor probado, asumiendo que los parámetros restantes se mantienen estables.

Entrada/cambio en entrada	Possible cambio en pérdida por deterioro
Tasa de descuento – en modelo (tasa de descuento después de impuestos (3,81 %))	
-10 % de valor de base	
-5 % de valor de base	Ningún cambio en pérdida por deterioro contabilizado
+5 % de valor de base	
+10 % de valor de base	
Tasa de crecimiento para el valor residual – en modelo (1,43 %)	
-10 % de valor de base	
-5 % de valor de base	Ningún cambio en pérdida por deterioro contabilizado
+5 % de valor de base	
+10 % de valor de base	
Valor de margen EBITDA medio presupuestado ponderado – en modelo (-6,07 %)	
-10 % de valor de base	
-5 % de valor de base	Ningún cambio en pérdida por deterioro contabilizado
+5 % de valor de base	
+10 % de valor de base	
Ventas de restaurantes	
-5 % en cada periodo de la previsión	
-3 % en cada periodo de la previsión	Ningún cambio en pérdida por deterioro contabilizado
+3 % en cada periodo de la previsión	
+5 % en cada periodo de la previsión	

En la tabla siguiente se muestran los valores de la tasa de descuento y la tasa de crecimiento conforme a los cuales el importe recuperable en el modelo sería igual al valor contable de la unidad probada (asumiendo que los datos restantes en el modelo no cambian).

Valor de entrada	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento
Aplicado en el modelo	3,81%	1,43%
Cuando el valor contable de la CGU es igual al valor recuperable	0,29%	4,87%

Análisis de sensibilidad para KFC Germany

La prueba de deterioro realizada para el negocio de KFC Germany dio lugar al reconocimiento de pérdidas por deterioro. El valor contable de la unidad probada incluía el fondo de comercio, el inmovilizado material, el inmovilizado intangible, los activos por derecho de uso, así como los correspondientes pasivos por arrendamiento. El valor contable de la CGU se comparó con el importe recuperable; como resultado, se contabilizó una pérdida por deterioro de 4,6 millones de EUR para el fondo de comercio, y de 1,9 millones de EUR para el inmovilizado material y los activos por derecho de uso. Además, el Grupo reconoció unas pérdidas por deterioro, como resultado de la prueba de deterioro realizada para los restaurantes, por un valor total de 1,6 millones de EUR.

El Grupo realizó el análisis de sensibilidad en varios escenarios para KFC Germany. El Grupo cree que el

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

cambio razonable en los supuestos clave se encuentra al nivel del 10 % de cada valor de entrada y un cambio de entre el 3 % y el 5 % en el valor de los ingresos por ventas (para cada periodo de la previsión). La tabla siguiente presenta si se contabilizaría un posible cambio en la pérdida por deterioro si los respectivos datos de entrada fuesen cambios mediante el valor probado, asumiendo que los parámetros restantes se mantienen estables (los valores negativos representan una posible corrección valorativa por deterioro más alta).

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en pérdida por deterioro
Tasa de descuento – en modelo (tasa de descuento después de impuestos (3,33 %))	
-10 % de valor de base	4,8
-5 % de valor de base	2,6
+5 % de valor de base	(2,2)
+10 % de valor de base	(4,2)
Tasa de crecimiento para el valor residual – probada en modelo (1,17 %)	
-10 % de valor de base	(1,6)
-5 % de valor de base	(0,8)
+5 % de valor de base	0,8
+10 % de valor de base	1,7
Valor de margen EBITDA medio presupuestado ponderado – probado en modelo (1,97 %)	
-10 % de valor de base	(11,4)
-5 % de valor de base	(5,7)
+5 % de valor de base	4,8
+10 % de valor de base	4,8
Ventas de restaurantes	
-5 % en cada periodo de la previsión	(2,4)
-3 % en cada periodo de la previsión	(1,4)
+3 % en cada periodo de la previsión	1,4
+5 % en cada periodo de la previsión	2,4

En la tabla siguiente se muestran los valores de la tasa de descuento y la tasa de crecimiento conforme a los cuales el importe recuperable en el modelo sería igual al valor contable de la unidad probada.

Descuento	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento
Aplicado en el modelo	3,33%	1,17%
Cuando el valor contable de la CGU es igual al valor recuperable	3,04%	1,47%

Resultados de la prueba en 2018

Los principales supuestos de datos utilizados en la prueba fueron los siguientes:

2018	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos implícita	Tasa de crecimiento para valor residual	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado
Chequia	6,54%	8,08%	2,50%	20,7%
Hungría	7,80%	8,57%	2,20%	18,6%
Rusia - KFC	14,97%	18,71%	1,20%	14,6%
Polonia – Pizza Portal	7,19%	8,88%	2,50%	15,6%
España	6,40%	8,53%	1,66%	20,7%
China	7,55%	10,07%	2,50%	12,2%
Rumanía	9,70%	11,54%	2,50%	23,6%
Alemania - KFC	4,30%	6,28%	1,15%	6,3%
Alemania - Starbucks	4,30%	6,28%	1,15%	9,8%
Francia - KFC	4,82%	7,34%	1,65%	10,8%
Francia - PH	4,82%	7,34%	1,65%	1,7%
Sushi Shop (provisional)	6,30%	8,75%	1,65%	13,9%

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

De acuerdo con la prueba de deterioro elaborada, no se reconoció ningún deterioro, es decir, en todos los casos el valor recuperable supera el valor contable del grupo de CGU puesto a prueba.

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

En dicho análisis de sensibilidad se examinó el impacto de los cambios en:

- tipo de descuento aplicado,
 - margen EBITDA medio presupuestado,
 - tasa de crecimiento para valor residual,
- todo ello bajo el supuesto de que otros factores se mantienen sin cambios.

El objetivo de ese análisis de sensibilidad es determinar si posibles cambios razonables en los principales supuestos financieros darían lugar al reconocimiento de una pérdida por deterioro.

Para cada uno de los tres datos de entrada puestos a prueba, se determinó un posible cambio razonable del 10 % de los datos de entrada. Por consiguiente, cada prueba de deterioro del fondo de comercio tiene un nivel diferente de cambios razonables en los datos, que puede determinarse mediante la multiplicación de los datos de entrada básicos utilizados en la prueba de deterioro presentada en la tabla anterior por el 10 %.

De acuerdo con el análisis de sensibilidad realizado para KFC Russia, un cambio del 10 % en el margen EBITDA medio presupuestado daría lugar a una pérdida por deterioro de 1,7 millones de EUR. Un cambio en los datos de entrada restantes no genera una pérdida por deterioro. En la prueba de deterioro actual, el valor recuperable supera al valor contable del grupo de CGU puesto a prueba en 24,9 millones de EUR. El valor contable es igual al valor recuperable en el caso de que el margen EBITDA medio presupuestado sea del 13,3 %, mientras que en la prueba se utilizaron unos datos de entrada del 14,6 %.

Según el análisis de sensibilidad realizado, para todas las pruebas de fondo de comercio restantes, un posible cambio razonable en los supuestos clave utilizados no daría lugar a un reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

21. Instrumentos de patrimonio valorados a su valor razonable

Los instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable comprenden la inversión de patrimonio en Glovoapp23, S.L., con sede en Barcelona, España («Glovo»), adquirida el 18 de julio de 2018. El 18 de julio de 2018, en virtud de 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.

En el reconocimiento inicial, el Grupo ha elegido reconocer una inversión de patrimonio en Glovo en la categoría Activos financieros según el valor razonable con cambios en resultados.

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. La contraprestación por el negocio vendido fue una combinación de un pago en efectivo de 20 millones de EUR y acciones de Glovo que serán emitidos. La Junta General de Accionistas de Glovo en diciembre de 2019 aprobó nuevo aumento de capital social que incluye la emisión de acciones para AmRest. El valor razonable de las acciones de nueva emisión ascendió a 17,6 millones de EUR.

Como resultado de la operación mencionada y los aumentos de capital en Glovo, AmRest mantiene actualmente acciones de Glovo que le otorgan una participación del 7,5 %. 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 %.

Valor razonable

Los cambios en el saldo de la inversión de Glovo en 2019 se presentan en la tabla siguiente:

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

2019	1 de enero	Altas (nota 8)	Valoración razonable (nota 13)	31 de diciembre
Inversión en Glovo	26,9	17,6	31,7	76,2

El valor razonable de la inversión de Glovo a 31 de diciembre de 2019 era de 76,2 millones de EUR. Durante el ejercicio, el Grupo reconoció un efecto de la revaluación en el valor razonable de 31,7 millones de EUR. Este efecto se ha reconocido en la cuenta de resultados en la sección de Ingresos financieros (nota 13). Se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos de 7,9 millones de EUR debido a las diferencias temporales entre la base imponible y el valor contable de la inversión de Glovo (nota 15).

Técnicas de valoración

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

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

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

Descripción de riesgos claves

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

- Riesgo de mercado
- Riesgo comercial
- Riesgo específico

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

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

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

22. Otros activos no corrientes

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de otros activos a largo plazo eran los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado)
Alquileres pagados anticipadamente	2,9	3,0
Fianzas para alquileres	20,6	20,9
Otros servicios pagados anticipadamente	0,1	0,7
Otros	1,5	2,5
	25,1	27,1

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

23. Existencias

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, las existencias abarcan principalmente las materias primas y el embalaje utilizados en los restaurantes, los productos terminados y los productos en proceso de fabricación elaborados por la cocina central para su venta por los restaurantes La Tagliatella. Debido a la naturaleza de su negocio y las normas del Grupo aplicables, todas las existencias se consideran materiales. Las existencias se presentan al valor neto, incluidas amortizaciones parciales.

24. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar eran los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado)
Deudores comerciales	37,7	32,4
Otros créditos fiscales	39,4	20,4
Cuentas por cobrar de agregadores de alimentos, cupones y tarjetas de crédito	5,9	3,0
Cuentas por cobrar de inversiones (nota 21)	20,0	-
Préstamos y endeudamiento	1,4	-
Otros	8,3	3,9
Deterioro de valor (nota 39)	(8,1)	(4,2)
	104,6	55,5

Puede encontrarse información sobre el deterioro de los deudores comerciales y la exposición del Grupo al riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio de divisas y riesgo de tipo de interés en la nota 40.

25. Otros activos corrientes

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de otros activos a corto plazo eran los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado)
Costes de suministros anticipados	5,2	4,2
Costes de arrendamientos anticipados	0,8	9,4
Seguro de daños pagado anticipadamente	0,4	0,5
Coste de servicios profesionales anticipado	3,2	1,4
Costes de comercialización anticipados	0,2	0,2
Costes de impuestos anticipados	2,6	2,9
Activos relacionados con el ajuste del precio de compra	-	10,3
Activos relacionados con un derecho a indemnización derivado del acuerdo de adquisición	2,7	2,3
Otros	4,4	4,0
Amortizaciones parciales de otros activos a corto plazo	(0,2)	(0,2)
	19,3	35,0

En 2019, los costes de arrendamientos anticipados se contabilizan actualmente en el modelo de la NIIF 16 y se reflejan en la práctica en el activo por derecho de uso.

La disminución en los activos relacionados con el ajuste del precio de compra está vinculada a la adquisición de Sushi Shop Group.

Tal como se indica en la nota 7 de estas cuentas anuales consolidadas, en junio de 2019 el Grupo firmó el acuerdo de liquidación sobre el ajuste del precio de compra de 10 millones de EUR a favor de AmRest.

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

26. 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	93,0	103,9
Efectivo en caja	13,2	14,5
	106,2	118,4

La conciliación de las variaciones en el capital circulante a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se presenta en la tabla siguiente:

2019	Variación en balance	Cambio procedente de adquisiciones	Adopción de NIIF 16	Pérdida de control de Pizza Portal	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(49,1)	-	-	20,9	-	(0,5)	(28,7)
Variación en existencias	(4,2)	-	-	-	-	0,3	(3,9)
Variación en otros activos	17,7	(10,0)	(9,0)	-	-	(0,4)	(1,7)
Variación en deudas y otros pasivos	18,7	18,0	-	1,8	(4,7)	(1,1)	32,7
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	6,2	-	0,2	-	-	(0,1)	6,3

2018 (reexpresado)	Variación en balance	Incremento procedente de adquisiciones	Reconocimiento de elementos de capital en el plan de opciones sobre acciones de empleados	Otros activos y pasivos relacionados con adquisición	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variaciones en cuentas por cobrar	(23,2)	18,0	-	-	-	(0,8)	(6,0)
Variación en existencias	(3,3)	1,7	-	-	-	(0,3)	(1,9)
Variación en otros activos	(10,7)	7,0	-	0,3	-	(1,6)	(5,0)
Variación en deudas y otros pasivos	77,4	(35,0)	-	(10,1)	(10,1)	(2,4)	19,8
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	3,2	(3,0)	-	-	-	0,3	0,5

27. Patrimonio neto

Capital social

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

No hubo cambios en el capital social de la Sociedad en el ejercicio 2019.

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

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

En octubre de 2018, AmRest anunció que el Consejo de Administración de la Sociedad había acordado llevar a cabo un aumento del capital social, excluyendo derechos de prioridad, por un importe efectivo (incluido el valor nominal y la prima de emisión) de 70 millones de EUR. Conforme al aumento de capital 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 2018 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

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

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

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

Los cambios en el número de acciones también se describen en la nota 30 Ganancias por acción.

El 27 de marzo de 2019, Gosha Holdings S.à.r.l. y FCapital Dutch B. V. otorgaron un contrato de compraventa de acciones, con arreglo al cual FCapital Dutch B.V. adquiere de Gosha Holdings S.à.r.l. toda su participación accionarial en AmRest Holdings SE, formada por 23 426 313 acciones que representan el 10,67 % del capital social de AmRest. El precio de la transacción ha sido acordado en 13,22 EUR por acción, lo que asciende a un total de 309,7 millones de EUR. El 9 de mayo de 2019, FCapital completó la compra de toda la participación accionarial en AmRest de 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:

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

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

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

Reservas

La estructura de las reservas es la siguiente:

2019	Prima de emisión	Pagos en acciones	Planes de opciones sobre acciones de los empleados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero	236,3	13,0	(6,3)	(15,2)	(0,5)	(21,2)	206,1
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,7	-	1,7
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Total resultado global	-	-	-	-	1,4	-	1,4
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(5,1)	(5,1)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(5,1)	(5,1)
Pago diferido en acciones	-	(13,0)	-	-	-	-	(13,0)
Compra de acciones propias	-	-	-	(0,9)	-	-	(0,9)
<i>Pagos basados en acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(8,6)	8,6	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el ejercicio	-	-	(17,4)	-	-	-	(17,4)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,9	-	-	-	0,9
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	6,6	-	-	-	6,6
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,3)	-	-	-	(0,3)
<i>Total pagos basados en acciones</i>	-	-	<i>(18,8)</i>	<i>8,6</i>	-	-	<i>(10,2)</i>
Total distribuciones y contribuciones	-	(13,0)	(18,8)	7,7	-	-	(24,1)
A 31 de diciembre	236,3	-	(25,1)	(7,5)	0,9	(26,3)	178,3

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

2018	Prima de emisión	Opción de venta	Pagos en acciones	Planes de opciones sobre acciones de los empleados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero	189,1	(40,7)	-	(7,8)	(10,6)	2,8	19,5	152,3
Reclasificación entre partidas – consultar la información de «Opción de venta» más adelante	-	40,7	-	-	-	-	(40,7)	-
A 1 de enero de 2018 – después de reclasificación	189,1	-	-	(7,8)	(10,6)	2,8	(21,2)	152,3
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	(4,2)	-	(4,2)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	0,9	-	0,9
Total resultado global	-	-	-	-	-	(3,3)	-	(3,3)
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital por medio de prima de emisión	(21,0)	-	-	-	-	-	-	(21,0)
Emisión de capital social	69,2	-	-	-	-	-	-	69,2
Costes de transacción en la emisión de capital social	(1,0)	-	-	-	-	-	-	(1,0)
Pago diferido en acciones	-	-	13,0	-	-	-	-	13,0
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(9,5)	-	-	(9,5)
<i>Pagos basados en acciones</i>			-					
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	-	(4,9)	4,9	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el ejercicio	-	-	-	2,6	-	-	-	2,6
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	-	0,8	-	-	-	0,8
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	-	4,4	-	-	-	4,4
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	-	(1,4)	-	-	-	(1,4)
<i>Total pagos basados en acciones</i>	-	-	-	<i>1,5</i>	<i>4,9</i>	-	-	<i>6,4</i>
Total distribuciones y contribuciones	47,2	-	13,0	1,5	(4,6)	-	-	57,1
A 31 de diciembre	236,3	-	13,0	(6,3)	(15,2)	(0,5)	(21,2)	206,1

Prima de emisión

Esta partida refleja el excedente sobre el valor nominal del aumento de capital social y las aportaciones adicionales al patrimonio neto sin emisión de acciones realizadas por los accionistas antes de convertirse en una entidad pública.

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

No hubo ninguna operación en la prima de emisión en 2019.

Las siguientes operaciones clave se reconocieron en 2018, y se describen detalladamente en la sección «Capital social»:

- Aumento del capital social ejercitado compensando la prima de emisión.
- Aumento del capital social sobre el valor nominal.
- Costes de transacción relacionados con el aumento de capital.

Opción de venta

Esta partida reflejó el impacto del reconocimiento de la opción de venta en 2011 para la combinación de negocios de La Tagliatella Spain. La opción de venta sobre las participaciones no dominantes se reconoció inicialmente por un importe de 40,7 millones de EUR y se liquidó en 2013 cuando la participación no dominante fue adquirida por el Grupo AmRest. En la liquidación, el Grupo contabilizó la disminución en el negocio no dominante de 31,8 millones de EUR en «Operaciones con participaciones no dominantes». El saldo no ha cambiado desde 2013. El importe reconocido inicialmente de la opción de venta no se transfirió a otra partida del patrimonio neto.

En 2019, el Grupo decidió reclasificar el efecto de la operación de 2013 y realizó la respectiva reclasificación en una tabla de cambios de Reservas para el ejercicio 2018. Esta reclasificación no afecta al estado de la posición financiera. La reclasificación se realizó entre los saldos de las reservas de «Opción de venta» y «Operaciones con participaciones no dominantes» por un importe de 40,7 millones de EUR, para reflejar la operación anterior en términos netos y finalizar la contabilidad anterior para la operación de opción de venta.

Actualmente, el Grupo no tiene ninguna opción de venta abierta sobre contratos de participaciones no dominantes.

Pagos en acciones

Esta partida refleja el impacto de los pagos en un número fijo de acciones. En 2018, el Grupo adquirió Sushi Shop Group, donde parte del precio de adquisición debió diferirse y liquidarse en un número fijo de acciones de la Sociedad. Teniendo en cuenta tanto la forma jurídica como los fundamentos de los pagos acordados, el Grupo concluyó que esto representa un instrumento de patrimonio y, por consiguiente, contabilizó la operación en el patrimonio neto.

Tal como se describe en la nota 7 de estas cuentas anuales, en junio de 2019 el Grupo firmó un acuerdo con los vendedores de Sushi Shop Group. Las partes acordaron que el pago de 13 millones de EUR que se esperaba liquidar inicialmente en un número fijo de acciones de AmRest se abonara en efectivo. En consecuencia, el Grupo reclasificó el saldo del patrimonio neto en el pasivo financiero y reembolsó el saldo en junio de 2019, tal como se dispuso en el acuerdo.

Acciones propias

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo tenía 718 548 acciones propias por un valor de compra total de 7,5 millones de EUR, presentadas como acciones propias en «Reservas» en el patrimonio neto.

Operaciones con participaciones no dominantes

Esta partida refleja el impacto de la contabilidad de las operaciones con participaciones no dominantes (NCI, por sus siglas en inglés).

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

Las siguientes operaciones clave se reconocieron en 2019:

	Operaciones con participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<i>Operaciones con participaciones no dominantes</i>			
Adquisición de participaciones no dominantes de Pizza Portal	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Adquisición de participaciones no dominantes de Sushi Shop Group	(0,3)	(0,1)	(0,4)
Dividendos para accionistas minoritarios	-	(1,4)	(1,4)
Total operaciones con participaciones no dominantes	(5,1)	(2,0)	(7,1)

Las siguientes operaciones clave se reconocieron en 2018:

	Operaciones con participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<i>Operaciones con participaciones no dominantes</i>			
Participaciones no dominantes surgidas en la adquisición de Sushi Shop Group	-	0,8	0,8
Contribuciones adicionales mediante participaciones no dominantes de Pizza Portal	-	2,1	2,1
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	2,9	2,9

Valoración de coberturas

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio asociado a la inversión en sus filiales extranjeras, que se gestiona aplicando estrategias de inversión con cobertura neta.

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

AmRest Sp. z o.o., una filial polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. Un préstamo bancario de 220 millones de EUR ha estado cubriendo la inversión neta en sus filiales en EUR, tanto en 2018 como en 2019. Tras un cambio en la moneda de presentación del Grupo, del PLN al EUR, AmRest Sp. z o.o. sigue expuesta al riesgo de tipo de cambio entre la moneda funcional de su inversión neta en sus inversiones en EUR y su propia moneda funcional (PLN). Estas monedas funcionales diferentes crean una auténtica exposición económica a las variaciones en los valores razonables en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Para todas las coberturas de inversión netas, las ganancias o pérdidas por cambio de divisas derivadas de la conversión de los pasivos que cubren inversiones netas se imputan al patrimonio neto, con el fin de compensar las ganancias o pérdidas por la conversión de la inversión neta en las filiales.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, las coberturas estuvieron totalmente en vigor.

A 31 de diciembre de 2019, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 1,7 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 0,3 millones de EUR.

Diferencias de conversión

El saldo de las diferencias de conversión depende de las variaciones en los tipos de cambio de divisas. Este parámetro está fuera del control del Grupo.

El cambio total en diferencias de conversión en el ejercicio 2019 ascendió a 9,2 millones de EUR. El impacto más significativo en ese saldo ha sido un cambio en el rublo ruso de 10,9 millones de EUR y en el zloty polaco de (1,3) millones de EUR.

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

Participaciones no dominantes

Los elementos clave de las participaciones no dominantes se presentan en la tabla siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
AmRest Coffee Sp. z o.o.	1,2	1,7
SCM Sp. z o.o.*	1,7	1,5
AmRest Coffee s.r.o.	3,8	2,9
AmRest Kávézó Kft	0,9	0,8
AmRest d.o.o.	1,0	1,0
SCM s.r.o.	0,6	0,3
SCM Due Sp. z o.o.*	-	0,1
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	-	0,7
Sushi Shop Group	0,3	0,9
Participaciones no dominantes	9,5	9,9

* 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.

** 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 Glovoapp23, S.L.

28. Dividendos pagados y recibidos

En el ejercicio contemplado en estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo ha pagado un dividendo a las participaciones no dominantes de SCM s.r.o de 11.000 EUR (300.000 CZK) y SCM sp. z o.o. de 1,4 millones de EUR (6,1 millones de PLN).

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

29. Participaciones no dominantes

A 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la información financiera resumida para cada filial que tiene participaciones no dominantes es la siguiente:

Balance resumido

	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávézó Kft	AmRest Coffee Sp. z o. o.	SCM Sp. z o. o.	SCM due Sp. z o. o.*	Restaurant Partner Polska Sp. z o. o.**	SCM s.r.o.	AmRest d.o.o.	Sushi Shop Group
31 de diciembre de 2019									
Activo corriente	13,2	2,4	1,5	5,4	-	-	2,3	1,1	1,1
Pasivo	(8,6)	(7,0)	(10,0)	(2,8)	-	-	(1,5)	(3,0)	(0,6)
Total activo corriente	4,6	(4,6)	(8,5)	2,6	-	-	0,8	(1,9)	0,5
									1,0
Activo no corriente	36,5	22,2	34,0	0,7	-	-	0,1	6,3	-
Pasivo no corriente	(20,3)	(12,6)	(18,3)	(0,4)	-	-	-	(2,0)	-
Total activo no corriente neto	16,2	9,6	15,7	0,3	-	-	0,1	4,3	1,0
Activo neto	20,8	5,0	7,2	2,9	-	-	0,9	2,4	1,5
31 de diciembre de 2018									
Activo corriente	10,6	1,5	1,4	3,9	0,6	2,3	0,4	0,7	3,3
Pasivo	(3,4)	(3,5)	(4,0)	(1,3)	(0,3)	(2,8)	(0,1)	(1,4)	(1,6)
Total activo corriente neto	7,2	(2,0)	(2,6)	2,6	0,3	(0,5)	0,3	(0,7)	1,7
Activo no corriente	10,1	6,4	12,4	0,6	-	2,8	0,1	3,3	1,6
Pasivo no corriente	(1,1)	-	-	(0,7)	-	(0,3)	-	-	-
Total activo no corriente neto	9,0	6,4	12,4	(0,1)	-	2,5	0,1	3,3	1,6
Activo neto	16,2	4,4	9,8	2,5	0,3	2,0	0,4	2,6	3,3

* 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.

** 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 Glovoapp23, S.L.

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

Cuenta de resultados resumida

ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávézó Kft	AmRest Coffee Sp. z o.o.	SCM Sp. z o.o.	SCM due Sp. z o.o.*	Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.**	SCM s.r.o.	AmRest d.o.o.	Sushi Shop Group
Total ventas	32,7	16,4	31,5	17,2	-	0,8	9,4	6,6	8,9
Resultado antes de impuestos	4,2	0,6	(3,5)	2,2	-	(0,8)	0,2	(0,2)	(0,1)
Gasto/ingreso por impuesto sobre las ganancias	(1,1)	(0,3)	0,3	(0,6)	-	-	-	-	1,0
Resultado del ejercicio	3,1	0,3	(3,2)	1,6	-	(0,8)	0,2	(0,2)	(0,2)
Resultado del ejercicio asignado a NCI	0,8	0,1	(0,5)	1,5	-	(0,2)	0,3	-	(0,2)

ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018	AmRest Coffee s.r.o.	AmRest Kávézó Kft	AmRest Coffee Sp. z o.o.	SCM Sp. z o.o.	SCM due Sp. z o.o.	Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.	SCM s.r.o.	AmRest d.o.o.	Sushi Shop Group
Total ventas	26,4	13,0	27,2	11,9	1,8	3,3	0,7	4,9	2,0
Resultado antes de impuestos	3,9	0,6	(3,2)	2,0	0,2	(5,4)	0,3	(0,2)	(0,1)
Gasto/ingreso por impuesto sobre las ganancias	(0,8)	(0,2)	-	(0,4)	-	-	(0,1)	-	-
Resultado del ejercicio	3,1	0,4	(3,2)	1,6	0,2	(5,4)	0,2	(0,2)	(0,1)
Resultado del ejercicio asignado a NCI	0,6	0,1	(0,6)	0,8	0,1	(2,7)	0,1	(0,1)	-

* 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.

**El 13 de marzo de 2019 AmRest Holding SE adquirió el 49 % de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. Ese mismo día, AmRest Holdings SE se convirtió en el único tenedor de acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. La cuenta de resultados resumida de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. se presenta hasta la adquisición de participaciones no dominantes; es decir, hasta el 13 de marzo de 2019.

No hay restricciones relevantes en la posibilidad de acceso a los activos o su uso y la liquidación de obligaciones para las filiales con participaciones no dominantes.

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

30. Ganancias por acción

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

El 27 de septiembre de 2018, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) aprobó una resolución sobre el registro en el KDPW de la reducción del valor nominal de las acciones desde 1 EUR hasta 0,1 EUR mediante la división del número total de las acciones de AmRest (desdoblamiento) en una proporción 1:10. La fecha de aplicación del desdoblamiento se programó para el 3 de octubre de 2018, cuando se llevó a cabo el desdoblamiento de acciones. Como resultado, el número total de acciones de la Sociedad negociadas en la Bolsa de valores de Varsovia (la «WSE») se incrementó a 212 138 930, cada una con un valor nominal de 0,1 EUR.

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

En la tabla siguiente se presenta el efecto del desdoblamiento de acciones en la presentación de acciones ordinarias en circulación:

El efecto del desdoblamiento de acciones	1 de enero de 2018 - 3 de octubre de 2018 (la fecha de aplicación del desdoblamiento de acciones)
Número de acciones ordinarias en circulación antes del desdoblamiento	21 213 893
Número de acciones ordinarias en circulación después del desdoblamiento	212 138 930

El 15 de octubre de 2018, conforme al aumento de capital, la Sociedad emitió 7 415 253 nuevas acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación en la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el ejercicio 2019 y 2018.

Las GPA básicas se calculan mediante la división del beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante por el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio (incluidas acciones propias, opciones otorgadas conforme a programas basados en acciones, y el número de acciones a transferir como contraprestación por la adquisición).

Las GPA diluidas se calculan mediante la división del beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante por el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustadas en función del número medio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían en la conversión de todas las posibles acciones ordinarias dilutivas en acciones ordinarias (opciones no asignadas para programas de pagos basados en acciones abiertos).

Cálculo de GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	65,1	43,0
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	220 567	214 981*
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	221 480	216 853*
Ganancias básicas por acción ordinaria (EUR)	0,30	0,20
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	0,29	0,20

* El número medio ponderado de acciones ordinarias para las GPA básicas y diluidas se recalculó, para lo cual se tuvieron en cuenta las opciones conforme a los programas basados en acciones en el Grupo. El ajuste en el número medio ponderado de acciones ordinarias no cambia las GPA básicas y diluidas, que se encontraban en el nivel de 0,20 EUR por acción.

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

Conciliación del número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones		
Acciones emitidas al inicio del ejercicio	219 554	212 139
Efecto de las acciones emitidas	-	1 569
Efecto de las acciones propias mantenidas	(1 042)	(1 212)
Efecto de las acciones sujetas al pago de Sushi Shop	572	292
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	1 483	2 193
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	220 567	214 981

Conciliación del número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones		
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	220 567	214 981
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	913	1 872
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas	221 480	216 853

A 31 de diciembre de 2019, se excluyeron 7 475 miles de opciones del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilutivo. A 31 de diciembre de 2018, había 8 974 miles de opciones con efecto antidilutivo.

31. Deuda financiera

Largo plazo	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	555,0	554,8
SSD	101,0	101,0
	656,0	655,8

Corto plazo	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	62,8	4,7
SSD	1,3	1,3
	64,1	6,0

Préstamos bancarios y bonos

Divisa	Préstamos/bonos	Tipo de interés vigente	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
PLN	Préstamo bancario sindicado	WIBOR 3 meses+margen	135,8	134,2
EUR	Préstamo bancario sindicado	EURIBOR 3 meses/fijo+margen	476,3	408,3
CZK	Préstamo bancario sindicado	PRIBOR 3 meses+margen	-	11,7
EUR	Bonos <i>Schuldscheindarlehen</i>	EURIBOR 6 meses/fijo+margen	102,3	102,3
EUR	Préstamos bancarios Alemania	EURIBOR+margen	5,1	2,8
CNY	Préstamos bancarios - China	Fijo	0,6	2,5
			720,1	661,8

A 31 de diciembre de 2019, la garantía de financiación bancaria sindicada para pasivos en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

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

- 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:

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto	
A	250 EUR	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines empresariales generales	
B	300 PLN	Octubre de 2017		
C (totalmente reembolsado en el 1T 2019)	0 CZK	Octubre de 2017		
D	450 PLN	Octubre de 2017		
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: 682 mill. EUR.

- Tipos de interés: aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor/Pribor a 3 meses aumentado por un margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a un 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 determinados ratios en los niveles acordados. En particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Ambos ratios se calculan sin el efecto de la NIIF 16. En base a la definición que se recoge del EBITDA en los contratos de financiación, el importe sujeto a cumplimiento de dichos ratios fue de 211,1 millones de EUR para el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2019. Los tipos de interés en la práctica son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos. Por lo tanto, el valor razonable de las obligaciones presentado anteriormente no difiere en gran medida de su valor contable.

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. 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 empresariales generales
7 de abril de 2017	9,0	Fijo	5 de abril de 2024	
3 de julio de 2017	45,5	Fijo	1 de julio de 2022	
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	

El papel de Organizador Principal y Agente de Pagos en todas las emisiones se encomendó a Erste Group Bank AG.

A 31 de diciembre de 2019, las cuentas a pagar relacionadas con SSS emitidos ascendían a 102,3 millones de EUR.

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

El vencimiento de los préstamos a corto y largo plazo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	64,1	6,0
Entre 1 y 2 años	57,9	55,4
Entre 2 y 3 años	559,6	54,0
Entre 3 y 4 años	-	507,4
Entre 4 y 5 años	38,5	-
Más de 5 años	-	39,0
	720,1	661,8

El Grupo tiene concedidos los siguientes límites de crédito no utilizados a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Con tipo de interés variable		
- vencimiento en un año (tramo A)	-	30,0
- vencimiento más allá de un año (tramo D)	68,4	104,6
	68,4	134,6

La tabla siguiente presenta la conciliación de la deuda:

2019	Préstamos bancarios	SSD	Total
A 1 de enero	559,5	102,3	661,8
Pago	(15,8)	-	(15,8)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	71,6	-	71,6
Intereses devengados	16,5	2,3	18,8
Pago de intereses	(15,6)	(2,3)	(17,9)
Valoración de divisas	1,6	-	1,6
A 31 de diciembre	617,8	102,3	720,1

2018	Préstamos bancarios	Bonos y SSD	Total
A 1 de enero	301,1	170,5	471,6
Pago	(22,4)	(67,6)	(90,0)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	282,7	-	282,7
Intereses devengados	7,4	5,0	12,4
Pago de intereses	(7,6)	(6,2)	(13,8)
Valoración de divisas	(1,7)	-	(1,7)
Otros	-	0,6	0,6
A 31 de diciembre	559,5	102,3	661,8

32. Garantía sobre deudas financieras

Los Prestatarios (AmRest Holding SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o.) son responsable solidarios del pago de los pasivos derivados de los acuerdos de crédito. Además, las empresas del Grupo –AmRest Kaffee sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest KFT, OOO AmRest, OOO Chicken Yug, AmRest Coffee SRL, AmRest Tag S.L.U., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U– otorgaron garantías a los bancos de financiación. Estas empresas garantizan que los Prestatarios cumplan con sus obligaciones derivadas del acuerdo de crédito hasta que el préstamo se reembolse, es decir, el 30 de septiembre de 2022; no obstante, como máximo, el 5 de octubre de 2025.

33. Prestaciones a los empleados y pagos basados en acciones

El Grupo estableció planes de incentivos a largo plazo para vincular una parte de la remuneración de los responsables y los ejecutivos con el valor de mercado del Grupo. Durante el ejercicio 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 del método de

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

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, añadiendo la liquidación mediante efectivo neto del valor de la opción (el empleado decide sobre el método de liquidación). Debido a los cambios anteriores, el Plan 2 comprendía tanto opciones liquidadas mediante fondos propios como opciones liquidadas mediante efectivo.

En 2015, un cambio en el reglamento eliminó la posibilidad del método de liquidación mediante 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. Como resultado de la modificación de algunas opciones, de la liquidación mediante efectivo a la liquidación mediante fondos propios, en 2017 se contabilizó una reclasificación de 0,5 millones de EUR del pasivo al patrimonio neto.

Plan 3 – Plan de Incentivos de Gestión 2011

El otorgamiento de las opciones finalizó en 2014. La Junta de Supervisión del Grupo (existente en ese momento) estaba autorizada para determinar 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 ejercicio 2019.

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 determinados inicialmente por el Consejo de Dirección existente en ese momento (el actual Equipo Ejecutivo); no obstante, el número de opciones se limitó a 750.000. El periodo de otorgamiento se estableció entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2019. El precio de ejercicio de la opción será, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha de otorgamiento de la opción, y el periodo de concesión será de 3 a 5 años. No hay ninguna alternativa de liquidación 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.

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 determinar 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.

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

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

Fecha de concesión	Términos y condiciones de la irrevocabilidad de la concesión de las opciones	Plazo máximo de las opciones	Precio de ejercicio de la opción en EUR	Método de liquidación
<u>Plan 2 - Plan de Opciones sobre Acciones (SOP)</u>				
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	Patrimonio neto
<u>Plan 4 - Plan de Opciones sobre Acciones (SOP)</u>				
30 de mayo de 2017			8,14	Patrimonio neto
1 de enero de 2018			9,66	Patrimonio neto
30 de abril de 2018			10,91	Patrimonio neto
6 de agosto de 2018	3-5 años, 60 % después del 3er año, 20 % después del 4º y 5º año	10 años	10,46	Patrimonio neto
1 de octubre de 2018			10,63	Patrimonio neto
10 de diciembre de 2018			9,40	Patrimonio neto
30 de abril de 2019			9,62	Patrimonio neto
<u>Plan 5 - Plan de Incentivos de Gestión (MIP)</u>				
15 de marzo de 2017			10,51	Patrimonio neto
13 de septiembre de 2017			10,97	Patrimonio neto
3 de marzo de 2018	3-5 años, 33 % anual	10 años	10,43 - 10,88	Patrimonio neto
1 de octubre de 2018			14,54	Patrimonio neto
26 de marzo de 2019			10,23 - 14,49	Patrimonio neto
13 de mayo de 2019			12,10	Patrimonio neto

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

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

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

Número de opción 2019	WAEP en EUR				
	(antes de indización)	Plan 5	Plan 4	Plan 3	Plan 2
Al inicio del ejercicio	7,71	6 650 000	4 118 750	2 750 003	2 274 776
Concedidas durante el ejercicio	9,23	1 450 000	3 440 800	-	-
Ejercidas durante el ejercicio	1,98	-	(10 000)	(2 750 003)	(1 027 742)
Anuladas durante el ejercicio	8,30	(2 700 000)	(560 700)	-	(96 768)
Existentes al final del ejercicio	8,52	5 400 000	6 988 850	-	1 150 266
- incluidas ejercitables al final del ejercicio	3,59	-	499 168	-	-

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

Número de opción 2018	WAEP en EUR				
	(antes de indización)	Plan 5	Plan 4	Plan 3	Plan 2
Al inicio del ejercicio	5,00	4 600 000	1 961 700	2 833 336	3 126 780
Concedidas durante el ejercicio	6,83	3 550 000	2 395 000	-	-
Ejercidas durante el ejercicio	1,22	-	-	(83 333)	(750 884)
Anuladas durante el ejercicio	9,11	(1 500 000)	(237 950)	-	(101 120)
Existentes al final del ejercicio	7,71	6 650 000	4 118 750	2 750 003	2 274 776
- incluidas ejercitables al final del ejercicio	1,38	-	-	2 366 660	960 622

El precio medio ponderado por acción en las fechas de ejercicio de las opciones era 9,83 EUR en 2019 y 10,28 EUR 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 mediante un método numérico para resolver ecuaciones diferenciales al aproximarlas a ecuaciones de diferencia, denominado método de diferencia finita. El valor razonable de las opciones liquidadas mediante efectivo se ha medido con la fórmula de Black-Scholes.

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

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

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 tiene por qué ser necesariamente el resultado real.

Pasivos y costes de pagos basados en acciones

El Grupo reconoce un devengo por opciones liquidadas mediante fondos propios en la reserva de capital. Los importes 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
Reserva de capital - Plan 2	1,8	3,4
Reserva de capital - Plan 3	-	1,1
Reserva de capital - Plan 4	5,0	2,0
Reserva de capital - Plan 5	6,6	4,2
	13,4	10,7

El Grupo reconoce un pasivo por opciones liquidadas mediante efectivo. Los importes a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se presentan en la tabla a continuación:

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por Plan 2	0,5	1,3
Otras provisiones por prestaciones a empleados	0,1	0,4
	0,6	1,7

Los costes reconocidos con respecto a los planes relacionados con los programas de incentivos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, se presentan a continuación:

	2019	2018
Plan 2 de opciones sobre acciones para empleados	1,4	1,9
Plan 3 de opciones sobre acciones para empleados	0,8	0,1
Plan 4 de opciones sobre acciones para empleados	3,0	1,6
Plan 5 de opciones sobre acciones para empleados	2,6	3,1
	7,8	6,7

Pensiones, atención médica y otras contribuciones

Los costes reconocidos con respecto a las contribuciones de beneficios para empleados para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se presentan a continuación:

	2019	2018
Contribuciones de atención médica, pensiones y otros	111,7	85,3

Aparte de las especificadas anteriormente, no hay otras obligaciones y costes con respecto a los beneficios para empleados.

34. Provisiones

Las variaciones en el saldo de las provisiones se presentan en la tabla siguiente:

2019	A 1 de enero	Adopción de la NIIF 16	Dotaciones durante el ejercicio	Reversiones durante el ejercicio	Aplicaciones durante el ejercicio	Diferencias de cambio	A 31 de diciembre
Contratos onerosos	1,8	(1,8)	-	-	-	-	-
Obligación de retirada de activo	9,8	-	0,8	(0,3)	(0,1)	(0,1)	10,1
Provisión para tasas judiciales	2,2	-	2,2	(1,4)	-	0,7	3,7
Provisión para riesgos fiscales	0,8	-	0,1	(0,5)	-	-	0,4
Provisión para restablecer contratos de máster franquicia	-	-	8,0	-	-	-	8,0
Provisión para otros	0,9	-	-	(0,1)	-	(0,2)	0,6
Total	15,5	(1,8)	11,1	(2,3)	(0,1)	0,4	22,8

2018 (reexpresado)	A 1 de enero	Asumidas en una combinación de negocios	Dotaciones durante el ejercicio	Reversiones durante el ejercicio	Aplicaciones durante el ejercicio	Diferencias de cambio	A 31 de diciembre
Contratos onerosos	0,9	1,2	0,3	(0,5)	(0,1)	-	1,8

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

2018 (reexpresado)	A 1 de enero	Asumidas en una combinación de negocios	Dotaciones durante el ejercicio	Reversione s durante el ejercicio	Aplicacione s durante el ejercicio	Diferencias de cambio	A 31 de diciembre
Obligación de retirada de activo	8,0		1,8	-	-	-	9,8
Provisión para tasas judiciales	0,4	1,5	0,5	-	(0,2)	-	2,2
Provisión para riesgos fiscales	1,0	-	0,1	(0,3)	-	-	0,8
Provisión para otros	-	0,3	0,6	-	-	-	0,9
Total	10,3	3,0	3,3	(0,8)	(0,3)	-	15,5

Todas las provisiones se tratan como pasivo a largo plazo.

Provisión para restablecer contratos de máster franquicia

En la fecha de cierre del balance, el Grupo reconoció una provisión para restablecer los contratos de máster franquicia con respecto a Pizza Hut firmados para los mercados: Francia, Europa Central y del Este, Alemania y Rusia (incluido Armenia y Azerbaiyán).

Provisión para tasas judiciales

De forma periódica, el Grupo está implicado en conflictos y procedimientos judiciales derivados de sus operaciones en curso. Tal como se presenta en la tabla anterior, en la fecha del balance, el Grupo reconoció una provisión para los costes de procedimientos judiciales, que refleja la estimación más fiable de las probables pérdidas previstas como resultado de dichos conflictos y procedimientos.

Provisión para impuestos a pagar

El Grupo opera en numerosos mercados con normativas fiscales diferentes y cambiantes y, además, materializa su crecimiento en nuevas inversiones. Por eso, a menudo, tiene que decidir crear o modificar el valor de la provisión para los impuestos a pagar. Durante el reconocimiento o modificación de esas provisiones, se utiliza toda la información disponible, la experiencia histórica, comparaciones y las estimaciones más probables

Costes de Desmantelamiento

El Grupo reconoció una provisión para los costes de futuros restablecimientos de activos, principalmente en la adquisición de filiales alemanas y francesas. La provisión comprende los costes previstos al final del contrato de alquiler. La provisión se utilizaría para el trabajo de desmantelamiento necesario para restablecer los inmuebles alquilados, tal como requieren los contratos de alquiler.

35. Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Inspecciones fiscales en AmRest Sp. z o.o.

- El 28 de julio de 2016, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto a las declaraciones de IVA para el ejercicio 2014. El 11 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia (el «Director»), que ponía en duda la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba una deuda fiscal que ascendía a 4,3 millones de PLN (1,0 millones de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 10,2 millones de PLN (2,3 millones de EUR). El 22 de septiembre de 2017, la Sociedad presentó un recurso en segunda instancia (Cámara de Administración Fiscal) con respecto a la decisión mencionada.

El 18 de febrero de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la información de la Cámara de Administración Fiscal acerca de que se había abierto un procedimiento destinado a la anulación de la decisión final sobre las declaraciones de IVA para 2014 emitida por dicha Cámara, debido al grave incumplimiento de la legislación cometido por la Cámara en la decisión. El 25 de junio de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la notificación de que se había suspendido el procedimiento relacionado con la anulación de la decisión final sobre el IVA del ejercicio 2014.

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

En el momento de la publicación de estas cuentas anuales, no se ha emitido la decisión relacionada con la anulación de la decisión final.

- b. El 15 de septiembre de 2016, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto a las declaraciones de IVA para el periodo enero-septiembre de 2013.

El 2 de octubre de 2017, la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Oficina Tributaria y de Aduanas de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), que ponía en duda la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión una deuda fiscal que ascendía a 3,1 millones de PLN (0,7 millones de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 11,2 millones de PLN (2,6 millones de EUR).

El 16 de octubre de 2017, la Sociedad presentó un recurso en segunda instancia (Cámara de Administración Fiscal) con respecto a la decisión descrita anteriormente. Como consecuencia de la decisión emitida el 17 de enero de 2018 por la Cámara de Administración Fiscal que revocaba la decisión de la primera instancia y la presentaba a un estudio posterior, el Director emitió otra decisión, que la Sociedad recurrió el 15 de junio de 2018.

El 8 de febrero de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la decisión final emitida por la Cámara de Administración Fiscal, que confirmaba la decisión en primera instancia. Debido al hecho de que la decisión era exigible, la Sociedad ha pagado en efecto el valor de aprox. 4,2 millones de PLN (alrededor de 1,0 millones de EUR) como importe del principal de la obligación fiscal (más intereses). La Sociedad no estaba de acuerdo con la decisión recibida y el 11 de marzo de 2019 presentó la reclamación al Tribunal Administrativo Local. El 22 de julio de 2019, el tribunal de primera instancia falló a favor de la Sociedad y canceló las decisiones de la oficina tributaria (primera y segunda instancia). La Cámara de Administración Fiscal recurrió al Tribunal Supremo Administrativo.

- c. El 28 de septiembre de 2016, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto a las declaraciones de IVA para el ejercicio 2012. El 11 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina Tributaria y de Aduanas de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), que ponía en duda la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión un IVA repercutido minusvalorado por importe de 18,5 miles de PLN (4,2 millones de EUR).

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

El 14 de noviembre de 2017, la Sociedad recurrió dicha decisión y la medida administrativa tomada. El 12 de febrero de 2018, la Cámara de Administración Fiscal emitió una decisión que respaldaba la decisión de la primera instancia con respecto a la ejecución. El 19 de marzo de 2018, la Sociedad recurría al Tribunal Administrativo Local a este respecto y, el 16 de agosto de 2018, la Sociedad recibió la respuesta del Tribunal donde se desestimaba dicho recurso.

El 12 de diciembre de 2017, la Cámara de Administración Fiscal (segunda instancia) emitió la decisión que revocaba la decisión de primera instancia y la presentaba para un estudio posterior. Esto dio lugar también a la revocación del procedimiento de ejecución. El 29 de mayo de 2018, el Director emitió otra decisión (primera instancia), que la Sociedad recurrió el 15 de junio de 2018.

El 8 de febrero de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la decisión final emitida por la Cámara de Administración Fiscal sobre las declaraciones de IVA para 2012, que confirmaba la decisión en primera instancia. Debido al hecho de que la decisión es exigible, la Sociedad ha pagado en efecto el valor de aprox. 14,3 millones de PLN (alrededor de 3,3 millones de EUR) como importe del principal de la obligación fiscal (más intereses). La Sociedad no estuvo de acuerdo con la decisión recibida y el 11 de marzo de 2019 presentó la reclamación al Tribunal Administrativo Local. El 22 de julio de 2019, el tribunal de primera instancia falló a favor de la

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

Sociedad y canceló las decisiones de la oficina tributaria (primera y segunda instancia). La Cámara de Administración Fiscal recurrió al Tribunal Supremo Administrativo.

Los pagos totales, derivados de los procedimientos mencionados anteriormente en el apartado (b) y (c) incluían una obligación fiscal de 18,5 millones de PLN (4,3 millones de EUR), junto con unos intereses de 10,0 millones de PLN (2,3 millones de EUR). El importe de 28,5 millones de PLN (6,6 millones de EUR) se reconoció como activo (cuentas a cobrar de autoridades tributarias).

- d. El 30 de julio de 2018, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto a las declaraciones de IVA para el periodo de diciembre de 2017 – marzo de 2018. El 29 de agosto de 2018, la Sociedad recibió el protocolo fiscal y, el 12 de septiembre de 2018, la Sociedad presentó sus alegaciones. El 20 de noviembre de 2018, la oficina de impuestos inició un procedimiento tributario. El 23 de julio de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la notificación de que el procedimiento se suspendía debido a la solicitud de una decisión preliminar presentada por el Tribunal Supremo Administrativo polaco al Tribunal de Justicia de la Unión Europea.

A pesar de la falta de una decisión final de la oficina de impuestos, en agosto de 2018, la Sociedad recibió de dicha oficina pagos en efectivo por el IVA repercutido relacionado con las liquidaciones del IVA descritas (con los respectivos intereses).

- e. El 12 de diciembre de 2018, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto a las declaraciones de IVA para el periodo abril-septiembre de 2018. El 28 de febrero de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió el protocolo fiscal emitido por el Jefe de la Oficina Tributaria de la Baja Silesia, que ponía en duda las liquidaciones de IVA para el periodo. El 14 de marzo de 2019, la Sociedad presentó las salvedades para este protocolo. El 25 de marzo de 2019, la Sociedad recibió la respuesta a las salvedades presentadas. El Jefe de la Oficina Tributaria de la Baja Silesia mantuvo las alegaciones descritas en el protocolo. El 1 de agosto de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la notificación de que el procedimiento se suspendía debido a la solicitud de una decisión preliminar presentada por el Tribunal Supremo Administrativo polaco al Tribunal de Justicia de la Unión Europea.

A pesar de la falta de una decisión final de la oficina de impuestos, en enero de 2020, la Sociedad ha recibido de dicha oficina pagos en efectivo por el IVA repercutido relacionado con las liquidaciones del IVA descritas (con los respectivos intereses).

- f. El 17 de mayo de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la notificación de que se habían iniciado inspecciones fiscales con respecto a las liquidaciones de IVA para el periodo de octubre de 2018 a marzo de 2019 (seis inspecciones fiscales independientes para cada mes). A la fecha de la publicación de estas cuentas anuales, las inspecciones fiscales no han concluido.

Existe una incongruencia entre las decisiones emitidas a la Sociedad –en las mismas circunstancias, las autoridades tributarias afirman que: (1) la Sociedad aplicó una clasificación incorrecta de las operaciones con respecto a la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (*Value-Added Tax Act*) (ventas de bienes frente a ventas de servicios gastronómicos) y no tiene derecho a hacer referencia a las resoluciones fiscales individuales vinculantes, o (2) la Sociedad tiene derecho a hacer referencia a la resolución fiscal individual emitida por el Ministro de Finanzas.

Las circunstancias de cada caso y las alegaciones de las autoridades tributarias han sido analizadas exhaustivamente por la Sociedad y sus asesores fiscales, quienes consideraron que la postura de las autoridades tributarias, que cuestionaba la clasificación del IVA y negaba el derecho a aplicar las resoluciones fiscales individuales, estaba completamente injustificada y era ilegal. Conforme al criterio de la Sociedad, las resoluciones fiscales individuales vinculantes emitidas por el Ministro de Finanzas presentan un estado real, fidedigno y fiable y, por consiguiente, tienen facultad protectora de conformidad con los artículos 14k y 14m de la Ley de Ordenanza Fiscal (*Tax Ordinance Act*).

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

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

Asimismo, la Sociedad insiste en que el caso debe resolverse con la aplicación del artículo 2a de la Ley de

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

Ordenanza Fiscal, de 29 de agosto de 1997 (que establece que, en aquellos casos en los que las disposiciones legales no estuviesen claras, el caso ha de resolverse siempre en favor del contribuyente).

El Grupo analizó el riesgo con respecto a las inspecciones fiscales en curso relacionadas con el IVA y juzgó que es más probable que la autoridad tributaria termine por aceptar las presentaciones del IVA de las Sociedades. Se han alcanzado las mismas conclusiones teniendo en cuenta los asesores fiscales externos. En referencia al CINIIF 23, punto 10, en la opinión del Consejo de Administración se afirma que no existe ninguna obligación legal de las salidas de efectivo y no hay base para la evaluación de una mayor probabilidad de que el riesgo de materialice. Por tanto, el Grupo decidió que, a 31 de diciembre de 2019 y en la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, no hay sucesos que den origen a una obligación, de modo que no hay motivos para acumular las provisiones por el riesgo mencionado.

- g. El 23 de febrero de 2018, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto al impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2016. El 26 de noviembre de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la decisión que cuestionaba las liquidaciones fiscales con respecto al reconocimiento del coste de intereses en los préstamos recibidos de AmRest Finance Zrt. de 19,8 millones de PLN (4,7 millones de EUR) y reclamaba unos ingresos adicionales de 15,2 millones de PLN (3,6 millones de EUR), derivados de la devolución de IVA recibida en 2016. La citada decisión no es definitiva y exigible, es decir, AmRest Sp. z o.o. no estaba obligada a pagar el impuesto evaluado por las autoridades tributarias tras obtener la respectiva decisión. La Sociedad no estaba de acuerdo con las conclusiones presentadas en la decisión y la recurrió el 10 de diciembre de 2019.
- h. El 26 de noviembre de 2018, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto al impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2013. El 26 de noviembre de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la decisión que cuestionaba las liquidaciones fiscales con respecto al reconocimiento del coste de intereses en los préstamos recibidos de AmRest Finance Zrt. de 0,2 millones de PLN (0,05 millones de EUR) y reclamaba unos ingresos adicionales de 7,5 millones de PLN (1,8 millones de EUR), derivados de la devolución de IVA recibida en 2013. La citada decisión no es definitiva y exigible, es decir, AmRest Sp. z o.o. no estaba obligada a pagar el impuesto evaluado por las autoridades tributarias tras obtener la respectiva decisión. La Sociedad no estaba de acuerdo con las conclusiones presentadas en la decisión y la recurrió el 5 de diciembre de 2019.
- i. El 26 de noviembre de 2018, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto al impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2014. El 26 de noviembre de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la decisión que ponía en duda las liquidaciones fiscales con respecto al reconocimiento del coste de intereses en los préstamos recibidos de AmRest Finance Zrt. de 78,0 millones de PLN (18,5 millones de EUR) y reclamaba unos ingresos adicionales de 2,1 millones de PLN (0,5 millones de EUR), derivados de la devolución de IVA recibida en 2014. La citada decisión no es definitiva y exigible, es decir, AmRest Sp. z o.o. no estaba obligada a pagar el impuesto evaluado por las autoridades tributarias tras obtener la respectiva decisión. La Sociedad no estaba de acuerdo con las conclusiones presentadas en la decisión y la recurrió el 5 de diciembre de 2019.

De acuerdo con la normativa polaca, la autoridad tributaria también es la autoridad de apelación. En caso de que la autoridad tributaria ratifique las decisiones, estará obligada a emitir las decisiones finales. Teniendo en cuenta la normativa pertinente, la autoridad de apelación está obligada a emitir las decisiones finales. La autoridad tributaria aún no ha emitido las decisiones finales.

El Grupo analizó el riesgo con respecto a los procedimientos tributarios en curso relacionados con el impuesto sobre sociedades y juzgó que es más probable que la autoridad tributaria acepte finalmente la presentación del impuesto sobre sociedades de las Sociedades. Se han alcanzado las mismas conclusiones teniendo en cuenta los asesores fiscales externos. En referencia al CINIIF 23, punto 10, en la opinión del Consejo de Administración se afirma que no existe ninguna obligación legal de las salidas de efectivo y no hay base para la evaluación de una mayor probabilidad de que el riesgo de materialice. Por tanto, el Grupo decidió que, a 31 de diciembre de 2019 y en la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, no hay sucesos que den origen a una obligación, de modo que no hay motivos para acumular las provisiones por el riesgo mencionado.

Inspecciones fiscales en otras empresas del Grupo

- a. El 17 de enero de 2018, comenzó una inspección fiscal en AmRest Coffee Sp. z o.o. («Compañía») con respecto a las declaraciones de IVA para el periodo de diciembre de 2012 – marzo de 2013. El 18 de julio de 2018, se emitió un protocolo fiscal y la Sociedad presentó sus reservas dentro de los plazos prescritos. El

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

13 de septiembre de 2018, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina Tributaria y de Aduanas de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), que ponía en duda la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión un IVA repercutido minusvalorado por importe de 0,2 millones de PLN (0,1 millones de EUR). El 27 de septiembre de 2018, la Sociedad recurrió la decisión y, el 25 de febrero de 2019, obtuvo otra decisión emitida por el Director, que revocaba la primera decisión del 13 de septiembre de 2018 y daba lugar a la interrupción del procedimiento. La decisión es definitiva y la Sociedad no está obligada a corregir sus liquidaciones de IVA.

- b. En septiembre de 2016, AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG («Compañía») identificó los productos que se vendían con un tipo de IVA incorrectamente aplicado. Este hecho fue planteado al funcionario de hacienda responsable de la inspección correspondiente a los periodos previos a la adquisición de la empresa por AmRest. La Sociedad se comprometió a corregir el cálculo del IVA con respecto a los periodos no vencidos.

Las declaraciones fiscales rectificativas se presentaron y la obligación fiscal pendiente se pagó en julio de 2018. La Sociedad ha presentado declaraciones de IVA modificadas –basadas en el enfoque confirmado con la oficina de impuestos– para el periodo de 2009 a 2015.

El 18 de octubre de 2018, la Sociedad recibió una carta de la oficina de impuestos que ampliaba la auditoría fiscal incluyendo el ejercicio económico 2016, durante el cual se completó la adquisición de la Sociedad por parte de AmRest. De acuerdo con dicha carta, la auditoría fiscal incluirá las siguientes liquidaciones tributarias: (1) determinación diferenciada y uniforme de la base imponible del impuesto sobre las ganancias, incluida la base imponible del impuesto sobre el comercio y las compensaciones fiscales por pérdidas, (2) IVA, (3) impuestos sobre el comercio, (3) determinación diferenciada de las compensaciones fiscales aplazadas del impuesto sobre el comercio, (4) determinación diferenciada y uniforme de las retenciones fiscales y los impuestos sobre sociedades. A la fecha de la publicación de estas cuentas anuales, la inspección no ha concluido.

- c. El 26 de junio de 2017, AmRest Topco France SAS («Compañía») recibió la carta de la oficina de impuestos, en la que se le notificaba una inspección fiscal con relación a las liquidaciones tributarias para 2014 y 2015, y con respecto a las declaraciones del IVA presentadas hasta el 30 de diciembre de 2016. El 21 de septiembre de 2017, la Sociedad fue informada de la ampliación de la inspección incluyendo la verificación de los libros para el periodo finalizado el 30 de noviembre de 2016. El 11 de julio de 2018, la Sociedad recibió una carta de notificación fiscal, para la cual se envió la respuesta pertinente dentro de plazo en septiembre de 2018. El auditor fiscal envió la respuesta el 24 de septiembre de 2018. El 19 de octubre de 2018, la Sociedad respondió al auditor fiscal y solicitó un recurso administrativo jerárquico. El 8 de abril de 2019, la Sociedad recibió el acuerdo y confirmó el ajuste final del impuesto. Las diferentes sanciones se liquidaron de conformidad con los acuerdos en 2019. La auditoría de impuestos para AmRest Topco France SASU está cerrada.
- d. El 18 de octubre de 2017, AmRest Delco France SAS («Compañía») recibió una carta de la oficina de impuestos, en la que se le notificaba una inspección fiscal con relación a las liquidaciones de los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2016, y las declaraciones del IVA presentadas para el periodo desde el 1 de enero de 2017 hasta el 31 de agosto de 2017. El 11 de julio de 2018, la Sociedad recibió una carta de notificación fiscal, para la cual se envió la respuesta pertinente dentro de plazo en septiembre de 2018. El auditor fiscal envió su respuesta el 24 de septiembre de 2018. El 19 de octubre de 2018, la Sociedad respondió al auditor fiscal y solicitó un recurso administrativo jerárquico. AmRest Delco France SAS se reunió con el director de la auditoría de impuestos el 27 de noviembre de 2018 para defender su postura sobre la propuesta de ajuste fiscal y, como resultado, el auditor fiscal aceptó parte del ajuste tributario propuesto por la Sociedad. El 11 de febrero de 2019, AmRest Topco France SAS recibió, en nombre de AmRest Delco France SAS, una notificación sobre las sanciones e intereses adeudados. De acuerdo con ajuste final del impuesto, el valor de las compensaciones fiscales por aplazar disminuía por un importe insignificante.
- e. El 11 de enero de 2018, comenzó una inspección fiscal en AmRest Holdings SE con respecto al impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2013. El 21 de enero de 2019, la Sociedad recibió el resultado de la inspección fiscal, según el cual la Sociedad presentó una declaración fiscal rectificativa. La rectificación incrementó la base imponible para el 1T de 2013, pero no dio lugar a una obligación de pagar un impuesto

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

adicional.

- f. El 10 de enero de 2019, comenzó una inspección fiscal en AmRest SAS con respecto a las liquidaciones correspondientes al periodo del 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016. En la fecha de publicación de este Informe, la inspección fiscal había concluido. La inspección de estas cuentas anuales no ha tenido un impacto relevante en los resultados financieros de AmRest SAS.

No existen otras obligaciones contingentes relativas a auditorías pendientes y procedimientos tributarios, salvo por los especificados anteriormente.

36. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 incluyen las partidas siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (reexpresado)
Cuentas por pagar a entidades no vinculadas, incluido:	199,3	180,3
Acreedores comerciales	100,9	91,0
Cuentas por pagar con respecto a gastos de repartidores de alimentos no facturadas	10,5	9,3
Cuentas por pagar de empleados	16,9	17,3
Cuentas por pagar de seguridad social	17,1	15,0
Pasivo por liquidaciones fiscales previas a adquisición	2,7	2,3
Otros impuestos por pagar	14,8	10,8
Cuentas por pagar de inversiones	14,7	14,3
Otras cuentas por pagar	21,7	20,3
Pasivos de contratos con clientes - programas de fidelización	0,6	0,7
Pasivos de contratos con clientes - tarjetas regalo	5,0	5,3
Pasivos de contratos con clientes - cuotas iniciales	3,1	3,7
Devengos, incluido:	67,8	51,0
Bonificaciones de empleados	19,7	13,0
Servicios de <i>marketing</i>	3,8	4,2
Provisión por vacaciones	14,6	11,1
Servicios profesionales	5,4	4,9
Comisión de franquicia	5,5	5,4
Provisiones de coste de arrendamiento	6,1	5,5
Devengo de cuentas a pagar de inversiones	10,6	6,3
Otros	2,1	0,6
Ajustes por periodificación - parte a corto plazo*	3,1	1,5
Fondo social	0,6	0,5
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	279,5	243,0

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

De conformidad con la citada Ley, se comunica la siguiente información correspondiente a las sociedades españolas del Grupo AmRest:

	2019	2018
Número de días:		
Periodo medio de pago a proveedores	23,43	22,78
Ratio de pagos	23,93	22,96
Ratio de facturas pendientes	17,85	20,28
Millones de EUR:		
Total pagos	186,5	176,8
Facturas pendientes	16,8	12,3

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

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

37. Pasivo contingente y compromisos futuros

Conforme a los contratos de franquicia firmados, el Grupo está obligado a mejorar la norma, modificar, renovar y sustituir periódicamente todos o parte de sus restaurantes o sus instalaciones, señalización u otros equipos, sistemas o existencias utilizados en los restaurantes para que cumplan la normativa vigente. Los contratos exigen no más de una renovación completa de todas las instalaciones, señalización, equipos, sistemas y existencias almacenadas en la parte trasera de cada restaurante para cumplir la normativa vigente, así como no más de dos renovaciones completas de todas las instalaciones, señalización, equipos, sistemas y existencias en los comedores de cada uno de los restaurantes durante el periodo de un contrato de franquicia determinado o el periodo de posible prórroga del contrato.

En las notas 1 y 43e se describen otros futuros compromisos derivados de los contratos con Burger King, Starbucks y los contratos de franquicia vigentes y futuros.

De acuerdo con el Grupo, se cumplen los requisitos mencionados anteriormente y cualquier discrepancia se comunica a los terceros, reduciendo así los posibles riesgos que afecten al desempeño empresarial y financiero el Grupo.

Con respecto al acuerdo de crédito descrito en la nota 30, las siguientes entidades del Grupo aportaron una garantía: AmRest Kaffee Sp. z o.o., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest KFT, OOO AmRest, OOO Chicken Yug, AmRest Coffee SRL, AmRest Tag S.L.U., Restauravia Food S.L.U., Pastificio Service S.L.U para los bancos siguientes: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., por el importe de 660 millones de EUR y 1 545 millones de PLN, hasta la fecha del pago de la deuda, como máximo, el 5 de octubre de 2025.

38. Operaciones con entidades vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se llevan a cabo conforme a la normativa del mercado.

Accionistas del Grupo

A 31 de diciembre de 2019, FCapital Dutch B.V. era el mayor accionista de AmRest y ostentaba el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto, y por tanto, era su entidad vinculada. No se destacó ninguna operación con partes vinculadas de FCapital Dutch B.V.

Operaciones con personal de dirección clave

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

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y el Personal de Alta Dirección pagada directamente por el Grupo	4,0	3,0
Ganancias por sistemas de remuneración basada en acciones	23,2	1,1
Total retribución pagada al personal de dirección clave	27,2	4,1

La Política de remuneraciones de los consejeros se aprobó en la junta general de accionistas celebrada el 6 de junio de 2018 y permanecerá en vigor hasta 2021, a menos que la junta general acuerde modificarla o reemplazarla. De acuerdo con dicha política, los consejeros ejecutivos pueden recibir una remuneración adicional por el desempeño de sus funciones ejecutivas. En 2019, el Sr. McGovern, único consejero ejecutivo, recibió una remuneración variable en efectivo.

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

Asimismo, recibió el importe correspondiente al ejercicio de opciones sobre acciones que le habían sido concedidas bajo los programas MIP y SOP en su calidad de primer ejecutivo del Grupo, previa e independientemente de su condición de consejero.

El personal de dirección clave del Grupo participa en los planes de opciones sobre acciones de empleados (nota 33). Los costes relacionados con las opciones ascendieron a 3,1 millones de EUR y 3,2 millones de EUR, respectivamente, en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Número de opciones pendientes (unidades, después de desdoblamiento)	5 310 000	9 576 660
Número de opciones disponibles (unidades, después de desdoblamiento)	27 000	2 718 660
Valor razonable de las opciones pendientes en la fecha de otorgamiento (millones de EUR)	13,1	17,0

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tenía saldos pendientes con el personal de dirección clave, aparte de los devengos de bonificaciones anuales por pagar en el primer trimestre del periodo siguiente. A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no había ampliado ningún anticipo al Consejo de Administración o el personal de dirección clave ni tenía ningún fondo de pensiones, seguro de vida u otros compromisos similares con estas partes, excepto los planes de opciones sobre acciones detallados anteriormente y en la nota 33. A 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no había ningún pasivo con respecto a antiguos empleados.

Conflictos de intereses con respecto al Consejo de Administración

El Consejo de Administración y sus partes vinculadas no han tenido ningún conflicto de interés que exija su revelación conforme al artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital española.

Otras entidades vinculadas

Metropolitan Properties Investment Sp. z o.o (anteriormente Metropolitan Properties International Sp. z o.o) es una empresa estrechamente vinculada a D. Henry McGovern, que fue miembro del Consejo de Administración de AmRest Holdings SE hasta mayo de 2019.

El Grupo arrienda tres restaurantes de Metropolitan Properties Investment Sp. z o.o. en condiciones similares a los contratos de arrendamiento formalizados con terceros.

Metropolitan Properties Investment se ajustó a la definición de empresa estrechamente vinculada a D. Henry McGovern y parte vinculada a AmRest Group hasta mayo de 2019.

Los honorarios de alquiler y otros cargos pagados a Metropolitan Properties Investment Sp. z o.o. ascendieron a 0,2 millones de EUR en el periodo desde el 1 de enero de 2019 hasta el 10 de mayo de 2019, y 0,4 millones de EUR en el ejercicio 2018.

No había cuentas por cobrar ni por pagar sustanciales de Metropolitan Properties Investment Sp. z o.o. a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

39. Instrumentos financieros

La tabla siguiente muestra los valores contables de los activos financieros y los pasivos financieros. El Grupo juzgó que los valores razonables del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, fianzas de alquiler, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, así como préstamos y endeudamientos vigentes y pasivos por arrendamiento financiero se aproximan a sus valores contables debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Los valores razonables del pasivo financiero, préstamos y endeudamiento y fianzas de alquiler a largo plazo difieren de manera irrelevante de sus valores en libros.

Los detalles sobre el instrumento de patrimonio medido al valor razonable, incluido el nivel en la jerarquía de valor razonable y las técnicas de valoración, se describen en la nota 21.

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

En diciembre de 2019, el Grupo trasladó el instrumento de patrimonio medido al valor razonable entre niveles de la jerarquía de valor razonable: del Nivel 3 al Nivel 2 (detalles en la nota 21).

La clasificación de las principales clases de activo y pasivo financiero con sus valores contables se presenta en la nota a continuación:

31 de diciembre de 2019	Nota	VRRCR/FVTPL	Activos financieros al coste amortizado	Pasivos financieros al coste amortizado
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable				
Instrumentos de patrimonio	21	76,2	-	-
Activos financieros no valorados según su valor razonable				
Fianzas de alquiler	22	-	20,6	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24	-	65,2	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	26	-	106,2	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable				
Préstamos y endeudamiento	31	-	-	617,8
SSD	31	-	-	102,3
Pasivo por arrendamiento financiero	17	-	-	864,1
Acreedores comerciales y otros pasivos	36	-	-	181,3

31 de diciembre de 2018 (reexpresado)	Nota	VRRCR/FVTPL	Activos financieros al coste amortizado	Pasivos financieros al coste amortizado
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable				
Instrumentos de patrimonio	21	26,9	-	-
Activos financieros no valorados según su valor razonable				
Fianzas de alquiler	22	-	20,9	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24	-	35,1	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	26	-	118,4	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable				
Pago aplazado de la adquisición de Sushi Shop		-	-	17,1
Préstamos y endeudamiento	31	-	-	559,5
SSD	31	-	-	102,3
Pasivo por arrendamiento financiero	17	-	-	2,4
Acreedores comerciales y otros pasivos	36	-	-	161,8

Gestión del riesgo

El Grupo está expuesto a varios riesgos financieros en relación con sus actividades, incluido: el riesgo de fluctuaciones en el mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de variaciones en los tipos de interés), el riesgo relacionado con la liquidez financiera y (en cierta medida) el riesgo de crédito. El programa de gestión del riesgo aplicado por el Grupo se basa en el supuesto de la imprevisibilidad de los mercados financieros y se utiliza para limitar al máximo el impacto de factores negativos en los resultados financieros del Grupo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar de clientes e inversiones en títulos de deuda del Grupo.

Los instrumentos financieros especialmente expuestos al riesgo de crédito incluyen efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. El Grupo no tiene una concentración de riesgo de crédito relevante. El riesgo se distribuye en varios bancos, cuyos servicios se utilizan, y los clientes con los que colabora.

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

La exposición máxima al riesgo de crédito en Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes asciende a 209,4 millones de EUR.

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros en forma de efectivo en cuentas bancarias es limitado, debido al hecho de que las partes de la transacción son bancos con calificaciones crediticias elevadas recibidas de agencias de calificación de crédito internacionales.

Deudores comerciales

El Grupo analiza las cuentas por cobrar por tipo de cliente. El Grupo opera cadenas de restaurantes propios bajo marcas propias, así como conforme a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo opera como franquiciador (para las marcas propias) y franquiciado principal (para algunas marcas franquiciadas) y desarrolla cadenas de negocios de franquiciados, organizando actividades de *marketing* para las marcas y la cadena de suministro. Por consiguiente, el Grupo analiza dos corrientes de cuentas a cobrar relacionadas con:

- Ventas de restaurantes,
- Franquicias y otras ventas.

Las cuentas por cobrar del Grupo relacionadas con las ventas de restaurantes están limitadas y tienen un riesgo de crédito bajo debido al breve plazo de liquidación y la naturaleza de la misma, ya que los clientes pagan en los restaurantes, en general, en efectivo o con tarjetas de crédito o débito.

Las cuentas por cobrar relacionadas con las ventas de franquicias incluyen cuentas por cobrar de franquicias que hacen referencia a marcas propias y contratos de máster franquicia. Para estas cuentas por cobrar, el Grupo realiza un análisis detallado de la pérdida crediticia esperada.

La exposición del Grupo a ese riesgo de crédito está influida principalmente por las características particulares de cada cliente. No obstante, el Grupo también tiene en cuenta los factores que pueden influir en el riesgo de crédito de su base de clientes, incluido el riesgo de impago asociado al sector y país en el que operan los clientes, incluida la calificación externa relacionada con el país concreto.

Para estas cuentas por cobrar, el Grupo aplicó el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que se reconozcan las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. El Grupo ha establecido una matriz de provisión fundamentada en su experiencia de pérdida crediticia histórica, ajustada según los factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo reconoció un deterioro de las cuentas por cobrar del Grupo expuestas al riesgo de crédito por un importe neto de 4,1 millones de EUR.

El desglose del deterioro de las cuentas por cobrar y la provisión para pérdidas de cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2019 and 31 diciembre 2018 se presenta en la tabla siguiente.

	Actual		Vencidos en días			Total
	actual	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
2019						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	97,6	5,0	3,0	3,6	3,5	112,7
Provisión por deterioro de cuentas a cobrar (nota 24)	(0,1)	(0,3)	(1,6)	(3,3)	(2,8)	(8,1)
Total	97,5	4,7	1,4	0,3	0,7	104,6
	Actual		Vencidos en días			Total
	actual	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
2018 (reexpresado)						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	42,1	10,5	3,0	1,6	2,5	59,7
Provisión por deterioro de cuentas a cobrar (nota 24)	(0,7)	(0,9)	-	(0,1)	(2,5)	(4,2)
Total	41,4	9,6	3,0	1,5	-	55,5

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

El valor de la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se presenta en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Valor al inicio del ejercicio	4,2	3,2
Dotación	4,6	2,8
Reversión	(0,5)	(1,3)
Otros	(0,2)	(0,5)
Valor al final del ejercicio	8,1	4,2

Riesgo de tipo de interés

La mayoría de las veces, los préstamos bancarios obtenidos por el Grupo se basan en tipos de interés fluctuantes (nota 30). A 31 de diciembre de 2019, el Grupo no cubre contra los cambios en los flujos de efectivo derivados de las fluctuaciones de los tipos de interés, que tienen un impacto en los resultados. El Grupo analiza la situación del mercado con relación a los intereses en los préstamos en cuanto a la posible refinanciación de la deuda o la renegociación de los términos y condiciones de préstamo. El impacto de los cambios en los tipos de interés sobre los resultados se analiza en periodos trimestrales.

Si los tipos de interés en los préstamos denominados en zlotys polacos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 hubieran sido 30 puntos básicos más altos/bajos, el resultado antes de impuestos para el ejercicio habría sido 406 000 EUR menor/mayor (2018: 407 000 EUR).

Si los tipos de interés en los préstamos denominados en coronas checas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 hubieran sido 30 puntos básicos más altos/bajos, el resultado antes de impuestos para el ejercicio habría sido 8 000 EUR menor/mayor (2018: 31 000 EUR).

Si los tipos de interés en los préstamos denominados en euros durante ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 hubieran sido 30 puntos básicos más altos/bajos, el resultado antes de impuestos para el ejercicio habría sido el mismo (2018: 98 000 EUR).

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio relacionado con transacciones en monedas que no son la moneda funcional en la que se miden las operaciones empresariales en sociedades del Grupo concretas. El riesgo de tipo de cambio se deriva de las futuras operaciones empresariales, el activo y el pasivo reconocido. Además, los pagos de arrendamiento relacionados con una parte relevante de los contratos de arrendamiento del Grupo están vinculados al tipo de cambio del EUR o el USD. No obstante, el Grupo intenta firmar contratos de arrendamiento en monedas locales siempre que es posible.

Para cubrir el riesgo de transacción y el riesgo derivado de la revaluación del activo y el pasivo reconocido, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados a plazo.

Riesgo de valoración de moneda extranjera de inversión neta

El Grupo está expuesto al riesgo de valoración de inversión neta en filiales valoradas en monedas extranjeras. Este riesgo se cubre para las posiciones clave con el uso de coberturas de inversión netas. Los detalles sobre la cobertura del riesgo monetario se describen en la nota 27.

Riesgo de liquidez

La gestión prudente de la liquidez financiera asume que se mantiene suficiente efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y que hay disponible financiación adicional de fondos garantizados de líneas de crédito.

En la tabla siguiente se muestra un análisis del pasivo financiero del Grupo, que se liquidará en importes netos en grupos de deterioro concretos, de acuerdo con el plazo de vencimiento en la fecha de cierre del balance. Los importes mostrados en la tabla constituyen los flujos de efectivo sin descuento contractuales.

El desglose del vencimiento de los empréstitos a corto y largo plazo, así como Acreedores comerciales y otros pasivos a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presenta en la tabla a continuación:

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

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018 (reexpresado)			
	Acreeedores comerciales y otros pasivos	Pasivo financiero con entidades de crédito	Intereses y otros cargos	Total	Acreeedores comerciales y otros pasivos	Pasivo financiero con entidades de crédito	Intereses y otros cargos	Total
Hasta 1 año	181,3	64,1	15,9	261,3	161,8	6,4	21,3	189,5
Entre 1 y 2 años	-	58,1	13,0	71,1	-	56,2	19,7	75,9
Entre 2 y 3 años	-	561,5	10,0	571,5	-	55,0	16,3	71,3
Entre 3 y 4 años	-	-	0,9	0,9	-	507,4	12,6	520,0
Entre 4 y 5 años	-	38,5	0,4	38,9	-	-	0,9	0,9
Más de 5 años	-	-	0,4	0,4	-	38,9	0,4	39,3
Valor bruto por pagar	181,3	722,2	40,6	944,1	161,8	663,9	71,2	896,9
Coste de préstamo no amortizado	-	(2,1)	-	(2,1)	-	(2,1)	-	(2,1)
Valor neto por pagar	181,3	720,1	40,6	942,0	161,8	661,8	71,2	894,8

Riesgo de capital

El Grupo gestiona el riesgo de capital para proteger su capacidad para continuar con sus operaciones, con el fin de poder obtener rentabilidad para sus accionistas y beneficios para otras partes interesadas, y mantener una estructura del capital óptima para reducir su coste. La financiación neta a un nivel de 3,5 de EBITDA anual se considera un objetivo aceptable y un nivel seguro de riesgo de capital.

En 2019 y 2018 y al final del periodo, se alcanzaron los ratios de apalancamiento.

40. Estacionalidad de las ventas

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

41. Honorarios de auditoría

KPMG Auditores, S.L., y otras empresas relacionadas, tal como se definen en la disposición adicional decimocuarta de la legislación que rige la reforma del sistema financiero, prestaron servicios profesionales al Grupo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, cuyos honorarios y gastos se muestran a continuación:

2019	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades vinculadas con KPMG International	Otros auditores	Total
Auditoría y otros servicios de verificación contable	0,3	0,7	0,3	1,3
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-	-	-
Otros servicios	-	-	-	-
	0,3	0,7	0,3	1,3

2018	KPMG Auditores, S.L.	Otras entidades vinculadas con KPMG International	Otros auditores	Total
Auditoría y otros servicios de verificación contable	0,3	0,4	0,4	1,1
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-	-	-
Otros servicios	-	-	0,2	0,2
	0,3	0,4	0,6	1,3

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

Otros servicios de verificación contable incluyen, principalmente, la revisión limitada de las cuentas anuales intermedias consolidadas condensadas para el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 y otros procedimientos acordados realizados por los auditores.

Los importes detallados en la tabla anterior incluyen los honorarios totales para 2019 y 2018, con independencia de la fecha de factura.

42. Hechos posteriores

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

43. Principios contables

a. Base de consolidación

Combinaciones de negocios

El Grupo justifica las combinaciones de negocios mediante el método de adquisición cuando el control se transfiere al Grupo. El coste de una adquisición se determina como el total de la contraprestación transferida, que se mide según el valor razonable en la fecha de adquisición, así como el importe de las participaciones no dominantes en la entidad adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo elige si mide las participaciones no dominantes en la entidad adquirida según el valor razonable o conforme a la parte proporcional del activo neto identificable de la misma.

El fondo de comercio que surge se pone a prueba anualmente para determinar su deterioro. Las ganancias por una compra en condiciones ventajosas se reconocen en las pérdidas o ganancias inmediatamente. Los costes de transacción se registran como gastos cuando se ocasionan, excepto si están relacionados con la emisión de deuda o valores de renta variable.

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. En general, esos importes se reconocen en las pérdidas o ganancias.

La contraprestación contingente se mide según el valor razonable en la fecha de adquisición. Si una obligación de pagar una contraprestación contingente que se ajusta a la definición de un instrumento financiero se clasifica como patrimonio neto, no se mide de nuevo y la liquidación se contabiliza en el patrimonio neto. De lo contrario, otra contraprestación contingente se mide de nuevo según el valor razonable en cada fecha de declaración y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en las pérdidas o ganancias.

Filiales

Las filiales son entidades controladas por el Grupo.

El control se consigue cuando el Grupo está expuesto, o tiene derecho, a una rentabilidad variable procedente de su implicación con la sociedad participada y tiene la capacidad para influir en esa rentabilidad a través de su poder sobre dicha sociedad. En concreto, el Grupo controla una sociedad participada única y exclusivamente si el Grupo tiene:

- poder sobre la sociedad participada (es decir, derechos existentes que le otorgan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de dicha sociedad),
- exposición, o derecho, a una rentabilidad variable procedente de su implicación con la sociedad participada,
- la capacidad de utilizar su poder sobre la sociedad participada para influir en su rentabilidad.

El Grupo evalúa de nuevo si controla o no una sociedad participada en caso de que los hechos y circunstancias indiquen que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control.

La consolidación de una filial comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la misma y finaliza cuando el Grupo pierde ese control. El activo, el pasivo, los ingresos y los gastos de una filial adquirida o enajenada durante el periodo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha en que el Grupo obtiene el control de la filial, hasta la fecha en que deja de tenerlo.

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

Cuando el Grupo pierde el control sobre una filial, registra la baja del activo y el pasivo de la misma y la participación no dominante relacionada y otros componentes de patrimonio neto. Las pérdidas o ganancias resultantes se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. La participación mantenida en la antigua filial se mide según el valor razonable cuando se pierde el control.

Participaciones no dominantes y operaciones con participaciones no dominantes

Los cambios en la participación del Grupo en una filial que no den lugar a una pérdida de control sobre la misma se reconocen en las transacciones de capital. En esos casos, el Grupo ajusta el valor contable de la participación dominante y no dominante, y el efecto de las operaciones con participaciones no dominantes se presenta en las partidas del patrimonio neto asignadas a los propietarios de la sociedad dominante.

Participaciones en sociedades participadas puestas en equivalencia

Las participaciones del Grupo en sociedades participadas puestas en equivalencia comprenden participaciones en empresas vinculadas y una *joint venture*.

Las empresas vinculadas son aquellas entidades en las que el Grupo tiene una influencia importante, pero no un control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Una *joint venture* es un acuerdo en el que el Grupo tiene el control conjunto, por el cual el Grupo tiene derecho al activo neto del acuerdo, en lugar de derecho a sus activos y obligaciones por sus pasivos.

Las participaciones en empresas vinculadas y la *joint venture* se contabilizan mediante el método de participación. Se reconocen inicialmente al valor de coste, que incluye los costes de transacción. La inversión del Grupo en sociedades participadas puestas en equivalencia incluye el fondo de comercio (neto de cualquier posible amortización parcial por deterioro acumulada), determinado en la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, las cuentas anuales consolidadas incluyen la participación del Grupo en las pérdidas o ganancias y otros resultados globales de las sociedades participadas puestas en equivalencia, hasta la fecha en que termine la influencia significativa o el control conjunto.

Operaciones eliminadas en la consolidación

Las operaciones y saldos intragrupo, así como los ingresos y gastos no realizados derivados de las operaciones intragrupo, se eliminan. Las ganancias no realizadas derivadas de operaciones con sociedades participadas puestas en equivalencia se eliminan con respecto a la inversión, en la medida de la participación del Grupo en la sociedad participada. Las pérdidas no realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida en que no haya indicios de deterioro.

b. Moneda extranjera

Monedas funcionales y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan en euros.

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

El Grupo utiliza los tipos de cambio del Banco Central Europeo para las conversiones de moneda.

La moneda funcional de una de las filiales es la moneda de una economía hiperinflacionaria a 31 de diciembre de 2019.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras se convierten a las respectivas monedas funcionales de las empresas del Grupo a los tipos de cambio aplicables en las fechas de las transacciones. Para simplificar, las cuentas de resultados mensuales se convierten mediante los tipos de cambio medios mensuales basados en los tipos del Banco Central Europeo.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio aplicable en la fecha de declaración. Los activos y pasivos no monetarios que se midan según el valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio cuando se determinó el valor razonable. Los elementos no monetarios que se midan de acuerdo con el coste

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

histórico en una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio en la fecha de la transacción. En general, las diferencias por tipo de cambio se reconocen en las pérdidas o ganancias, y se presentan en los gastos financieros.

No obstante, las diferencias por tipo de cambio derivadas de la conversión de las partidas siguientes se reconocen en Otros resultados globales:

- Una inversión en valores de renta variable designados como valor razonable a través de otros resultados globales (FVOCI, por sus siglas en inglés),
- Un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación extranjera, en la medida en que la cobertura sea efectiva,
- Coberturas de flujo de efectivo que cumplan los requisitos, en la medida en que las coberturas sean efectivas.

Operaciones extranjeras

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

Las variaciones de los tipos de cambio se reconocen en otros resultados globales y se acumulan en la reserva de conversión, excepto en la medida en que la diferencia de conversión se asigne a participaciones no dominantes. En la enajenación de una operación extranjera, el componente de otros resultados globales con relación a esa operación extranjera concreta se reclasifica en pérdidas o ganancias.

c. Activos a largo plazo mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

El Grupo clasifica los activos a largo plazo y los grupos de enajenación como mantenidos para la venta si sus valores contables se recuperarán principalmente a través de una operación de venta, en lugar de su uso continuado. Los activos a largo plazo y los grupos de enajenación clasificados como mantenidos para la venta se miden según su valor contable o el valor razonable menos los costes de venta, el que sea inferior. Los costes de venta son los costes marginales directamente atribuibles a la enajenación de un activo (grupo de enajenación), excluyendo los gastos financieros y el gasto por impuesto sobre las ganancias.

Los criterios para la clasificación de mantenidos para la venta se consideran cumplidos únicamente cuando la venta es muy probable y el activo o grupo de enajenación está disponible para su venta inmediata en su estado actual. Las acciones requeridas para completar la venta deben indicar que es poco probable que se realicen cambios significativos en la venta o que se retire la decisión de vender. La Dirección debe estar comprometida con el plan de vender el activo y completar la venta prevista en el plazo de un año desde la fecha de la clasificación.

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

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

Un grupo de enajenación se califica como operación discontinuada si es un componente de una entidad que ha sido enajenado o está clasificado como mantenido para la venta, y:

- representa una línea de negocio principal o un área geográfica de operaciones diferenciada,
- es parte de un único plan coordinado de enajenación de una línea de negocio principal o un área geográfica de operaciones diferenciada, o
- es una filial adquirida exclusivamente con el fin de revenderla.

Las operaciones discontinuadas están excluidas de los resultados de las operaciones continuadas y se presentan como un único importe en forma de pérdida o ganancia después de impuestos de las operaciones discontinuadas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d. Arrendamientos

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 mediante el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y continúa comunicándose conforme a la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables conforme a la NIC 17 y CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable desde el 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este es o contiene un arrendamiento. Un contrato es, o incluye, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite o no el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos formalizados el 1 de enero de 2019 o posteriormente.

El Grupo como arrendatario

En el inicio o la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento de acuerdo con sus precios individuales relativos. No obstante, para los arrendamientos de inmuebles, el Grupo ha elegido no separar los componentes que no sean de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y de otro tipo como un único componente de arrendamiento.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valora inicialmente según el valor de coste y, posteriormente, según el valor de coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajusta según determinadas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente según el valor actual de los pagos por arrendamiento que no estén abonados en la fecha de inicio, descontados con el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, si ese tipo no puede determinarse fácilmente, el tipo de interés incremental del endeudamiento. En general, el Grupo utiliza los tipos de interés incrementales del endeudamiento como tipos de descuento.

El Grupo determina su tipo de interés incremental del endeudamiento obteniendo tipos de interés de varias fuentes de financiación externas (diferenciados por la moneda de la deuda) y realiza determinados ajustes para reflejar las condiciones del arrendamiento, en base a la cotización del IRS a largo plazo.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se incrementa con el coste de los intereses sobre dicho pasivo y se reduce con el pago de arrendamiento realizado (coste amortizado utilizando el método de interés efectivo). Se mide de nuevo cuando hay:

- un cambio en los futuros pagos de arrendamiento surgido de un cambio en un índice o tipo,
- un cambio en la estimación del importe que se prevé pagadero conforme a una garantía de valor residual, o
- cambios en la evaluación de si la certidumbre de que una opción de prórroga o compra se ejerza, o de que una opción de resolución no se ejerza, es o no razonablemente elevada.

Cuando el pasivo por arrendamiento se mide de nuevo de este modo, se realiza el ajuste correspondiente en el valor contable del activo por derecho de uso, o se reconoce en pérdidas o ganancias si el valor contable de ese activo se ha reducido a cero.

El Grupo ocasiona gastos de mantenimiento, seguridad y promoción en los centros comerciales (denominados «cargos de área común»). Estos elementos son servicios independientes (componentes no de arrendamiento) y se reconocen como gastos de explotación.

El Grupo ha elegido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos de activos de poco valor y arrendamientos a corto plazo. El Grupo reconoce los pagos de arrendamientos asociados a estos arrendamientos como un gasto de manera lineal durante el plazo del arrendamiento.

El Grupo como arrendador

En el inicio o la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento según sus precios individuales relativos. Cuando el Grupo actúa como arrendador, determina, al inicio del arrendamiento, si cada arrendamiento es financiero u operativo.

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

Cuando el Grupo es un arrendador intermediario, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento haciendo referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no al activo subyacente. Si el arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que el Grupo aplica la exención descrita anteriormente, clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Los ingresos por alquiler derivados del arrendamiento operativo se contabilizan de manera lineal durante los plazos de arrendamiento y se incluyen en Otros ingresos en la cuenta de resultados.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

El Grupo como arrendatario

Al inicio de un acuerdo, el Grupo determina si este es o contiene un arrendamiento. El acuerdo es, o contiene, un arrendamiento si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo específico y el acuerdo transmite un derecho de uso del activo, aunque ese activo no se especifique explícitamente en un acuerdo.

Al inicio o en la revaluación de un acuerdo que contiene un arrendamiento, el Grupo separa los pagos y otra contraprestación exigida por el acuerdo en aquellos para el arrendamiento y aquellos para otros elementos según sus valores razonables relativos. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocen como una parte esencial del gasto por arrendamiento total, durante el plazo del arrendamiento de manera lineal.

Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material que transmiten al Grupo prácticamente todos los beneficios y riesgos de la propiedad se clasifican como arrendamiento financiero. Los activos arrendados se miden inicialmente según un importe igual a su valor razonable o el valor actual de los pagos de arrendamiento mínimos, el que sea inferior. Los pagos de arrendamiento se reparten entre cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento, con el fin de lograr un tipo de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los gastos financieros y en la cuenta de resultados.

Arrendamiento operativo/coste de alquiler

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es financiero. Los arrendamientos operativos están relacionados principalmente con arrendamientos de establecimientos de restaurantes. Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como «Otros gastos de explotación» en la cuenta de resultados de manera lineal durante el plazo del arrendamiento.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los que el Grupo no transfiere prácticamente todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por alquiler derivados se contabilizan de manera lineal durante los plazos de arrendamiento y se incluyen en Otros ingresos en la cuenta de resultados debido a su carácter operativo.

e. Ingresos

El Grupo opera cadenas de restaurantes propios bajo marcas propias, así como conforme a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo opera como franquiciador (para las marcas propias) y franquiciado principal (para algunas marcas franquiciadas) y desarrolla cadenas de negocios de franquiciados, organizando actividades de *marketing* para las marcas y la cadena de suministro.

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

Ventas de restaurantes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes por parte de los restaurantes propios se reconocen como ventas del Grupo cuando un cliente compra los bienes, que es cuando se satisface nuestra obligación de cumplimiento. Estos ingresos se presentan en la partida «Ventas de restaurantes» en la cuenta de resultados consolidada.

Franquicia y otras ventas: marcas propias

- Los honorarios de *royalties* (basados en el porcentaje de las ventas del restaurante aplicables) se reconocen

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

cuando se producen las ventas relacionadas. Los honorarios de royalties se suelen facturar y pagar mensualmente.

- Cuota inicial, cuota de renovación: para cada marca por separado, el Grupo analiza si las actividades realizadas son distintas de la marca de franquicia. Si no representan una obligación de cumplimiento aparte, se reconocen de manera lineal durante la vigencia del contrato. Si representan una obligación aparte, el Grupo calcula la asignación de la parte del precio de transacción a esa obligación de cumplimiento.
- Fondos de publicidad: para las marcas Sushi Group y Bacoa, el Grupo opera los fondos de publicidad que se designan para incrementar las ventas y mejorar la reputación de las marcas propias y sus propietarios de franquicia. Las contribuciones a las cooperativas de publicidad se requieren tanto para los restaurantes propiedad de la Sociedad como para los de franquicia y, en general, se basan en un porcentaje de las ventas de restaurantes. Los ingresos de estos servicios se suelen facturar y pagar mensualmente. Los servicios de publicidad que promocionan la marca (en lugar de una ubicación individual), como campañas publicitarias nacionales, no pueden separarse entre diferentes contratos de franquicia o franquiciados, ni son distintos, porque el derecho de franquicia y los servicios dependen y están interrelacionados en gran medida entre sí. Las contribuciones del fondo de publicidad basadas en las ventas de los franquiciados se reconocen cuando se producen las ventas subyacentes, se comunican brutas como parte de los ingresos, y se presentan en la partida «Franquicia y otras ventas». La participación de los restaurantes propios en los costes de *marketing* como un elemento se presenta como elemento de los costes operativos.
- Los ingresos de la venta de productos a los franquiciados se reconoce en el momento de la transacción, que es cuando se satisface nuestra obligación de cumplimiento.

Franquicia y otras ventas: contratos de máster franquicia

Como resultado de los contratos de máster franquicia (MFA, por sus siglas en inglés) firmados para los diferentes conceptos de Pizza Hut, YUM («Franquiciador Principal») otorgó a AmRest («Franquiciado Principal») derechos de máster franquicia durante el plazo acordado en los territorios concretos. La propiedad intelectual es propiedad exclusiva del Franquiciador Principal y este otorga a AmRest una licencia para utilizarla en el territorio acordado. Conforme al contrato de máster franquicia, las partes establecieron los compromisos de desarrollo para los periodos de desarrollo.

Obligaciones de cumplimiento identificadas:

- Obligación de cumplimiento de AmRest con respecto a YUM: desarrollar el mercado con la apertura de nuevos restaurantes (propios de AmRest o subfranquicias) y promocionar la marca YUM mediante actividades de *marketing*. La gestión del fondo de comercialización no se diferencia del desarrollo del mercado, por lo que las partes no acordaron ninguna remuneración aparte por esos servicios. En el MFA se acuerdan varias corrientes de flujos de efectivo: AmRest cobra las cuotas iniciales y las transfiere a YUM, AmRest gestiona el fondo de comercialización (cobra las contribuciones basadas en los ingresos de restaurantes propios y subfranquiciados, y las emplea en las actividades de comercialización; cualquier importe no gastado debe pagarse a YUM y esta última lo emplea en campañas nacionales según su criterio). Si se alcanza un determinado nivel de desarrollo de mercado, AmRest puede recibir una bonificación que representa el precio de transacción por el servicio realizado para el Franquiciador Principal. Para reflejar los fundamentos de la transacción, los flujos de efectivo recibidos de los subfranquiciados procedentes de las cuotas iniciales y los honorarios de *marketing* se deducen con las cuotas iniciales pagadas/gastos de *marketing* reales y la bonificación obtenida.
- Obligación de cumplimiento de AmRest con respecto a los subfranquiciados: otorgar a los subfranquiciados el derecho a utilizar el sistema, la propiedad del sistema, etc., y otros servicios únicamente con relación al desarrollo de la actividad comercial en el establecimiento (sublicencia de YUM). El precio de transacción se acuerda en forma de *royalties* basados en las ventas, pagados por los franquiciados. Las cuotas iniciales y las cuotas de renovación pagadas por los franquiciados son parte de otras obligaciones de cumplimiento (descritas anteriormente). Los costes correspondientes a la adquisición del derecho de licencia de Yum se presentan en los costes de ventas de las actividades de franquicia en la partida «Franquicias y otros gastos».

Programas de puntos de fidelización

El Grupo tiene varios programas de puntos de fidelización donde los clientes minoristas acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a recibir un descuento en las futuras compras. Los puntos de fidelización dan lugar a una obligación de cumplimiento aparte, ya que ofrecen al cliente un derecho sustancial.

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

Una parte del precio de la transacción se asigna a los puntos de fidelización otorgados a los clientes en función del precio de venta individual relativo, y se reconoce como un pasivo contractual hasta que se reembolsan los puntos. Los ingresos de los puntos otorgados se reconocen cuando los puntos se reembolsan o cuando caducan o es probable que caduquen.

A la hora de calcular el precio de venta individual de los puntos de fidelización, el Grupo considera la probabilidad de que el cliente reembolse los puntos.

Tarjetas regalo

Las tarjetas regalo pueden emitirse a los clientes en algunas marcas y reembolsarse como una forma de pago en transacciones posteriores. El Grupo registra un pasivo contractual en el periodo en el que se emiten las tarjetas regalo y se reciben los beneficios. Este pasivo se calcula teniendo en cuenta la probabilidad de reembolso de las tarjetas regalo. La tasa de reembolso se calcula según la experiencia propia y del sector, y un análisis histórico y legal. Los ingresos se reconocen cuando se satisface la obligación de cumplimiento y un cliente reembolsa las tarjetas regalo.

f. Impuesto sobre las ganancias

Los gastos por el impuesto sobre las ganancias incluyen los impuestos corrientes y los diferidos. Se reconocen en pérdidas o ganancias, excepto en la medida en la que estén relacionados con una combinación de negocios o partidas reconocidas directamente en instrumentos de patrimonio neto o en otro resultado global.

Los impuestos corrientes incluyen los impuestos a pagar o por cobrar previstos sobre los ingresos o pérdidas imponibles durante el periodo y cualquier ajuste sobre el impuesto a pagar o por cobrar con respecto a periodos anteriores. El importe de impuestos corrientes a pagar o por cobrar es la mejor estimación del importe del impuesto que se espera pagar o recibir que refleja la incertidumbre relacionada con el impuesto sobre las ganancias, si la hubiere. Se valora usando los tipos impositivos promulgados o prácticamente promulgados en la fecha del informe.

El impuesto diferido se proporciona usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre las bases impositivas del activo y el pasivo y sus valores contables a efectos del informe financiero a la fecha del informe.

El valor contable del activo por impuestos diferidos se revisa para cada fecha de informe y se reduce en la medida en que ya no sea probable que los beneficios imponibles estén disponibles con el fin de que se pueda usar la totalidad o una parte del activo por impuestos diferidos. El activo por impuestos diferidos no reconocido se vuelve a valorar en cada fecha de informe y se reconoce en la medida en que sea probable que los futuros beneficios imponibles permitan recuperar el activo por impuestos diferidos. Dependiendo de la jurisdicción fiscal en la que opere la filial del Grupo, se evalúa la recuperación de los impuestos diferidos teniendo en cuenta el plazo probable de vencimiento de la disponibilidad del uso del impuesto diferido (p. ej. en caso de compensaciones fiscales por pérdidas).

El activo y el pasivo por impuestos diferidos se valoran a los tipos impositivos que se prevén aplicar en el periodo cuando el activo se materialice o el pasivo se liquide, según los tipos impositivos (y leyes fiscales) que se hayan promulgado o prácticamente promulgado en la fecha de informe.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de pérdidas o ganancias se reconoce fuera de pérdidas o ganancias. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en correlación con la operación subyacente, ya sea en otro resultado global o directamente en patrimonio neto.

Los beneficios fiscales obtenidos por la combinación de negocios, pero que no cumplan con los criterios para un reconocimiento independiente a esa fecha, se reconocerán posteriormente si cambia la nueva información sobre hechos y circunstancias. El ajuste se trata como una reducción en el fondo de comercio (en la medida en la que no exceda el mismo) si se generó durante el periodo de valoración, o se reconoce en pérdidas o ganancias.

El Grupo compensa el activo por impuesto diferido y el pasivo por impuesto diferido solo si tiene el derecho legalmente exigible de compensar el activo por impuesto corriente y el pasivo por impuesto corriente y el activo por impuesto diferido y el pasivo por impuesto diferido están relacionados con impuestos sobre las ganancias gravados por la misma autoridad fiscal sobre el mismo sujeto pasivo o diferentes sujetos pasivos, que pretenden liquidar sus pasivos y activos por impuestos corrientes sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, en cada periodo futuro en el que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activo y pasivo por impuestos diferidos.

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

g. Inmovilizado material

Las partidas de inmovilizado material se valoran al valor de coste menos la amortización acumulada y cualquier corrección valorativa por deterioro acumulada.

El valor inicial del inmovilizado material de los nuevos restaurantes construidos internamente (como obras y mejoras de propiedades arrendadas en restaurantes) incluye el valor de los materiales, la mano de obra directa, los costes del diseño del arquitecto, el asesoramiento legal, el valor actual del coste esperado de desmantelamiento de un activo después de su uso, sueldos y salarios y beneficios de los empleados implicados directamente en el lanzamiento de una ubicación determinada.

El Grupo capitaliza los costes de restaurantes indicados anteriormente en los que se haya incurrido desde el momento en que la finalización del proyecto se estima como probable. En el caso de que posteriormente disminuya la posibilidad de lanzar un proyecto en una ubicación determinada, todos los costes que se hayan capitalizado con anterioridad se trasladan a la cuenta de resultados.

Si existen partidas importantes de inmovilizado material que tengan diferentes vidas útiles, entonces se contabilizan como partidas separadas (componentes principales) de inmovilizado material.

El gasto posterior se capitaliza únicamente si es probable que los futuros beneficios económicos asociados al gasto fluyan al Grupo. Todas las demás reparaciones y mantenimiento se imputan a la cuenta de resultados durante el ejercicio económico en el que se ocasionan.

El beneficio o la pérdida por una enajenación de una partida de inmovilizado material se reconoce en pérdidas o ganancias dentro de «otras pérdidas y ganancias de explotación».

Amortización del inmovilizado

El inmovilizado material, incluidos sus componentes materiales, se amortiza según el método lineal a lo largo de la vida útil prevista de los activos/componentes. Los terrenos no se amortizan. Las construcciones en curso se declaran al valor de coste, neto de las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

Las vidas útiles estimadas del inmovilizado material son las siguientes:

Edificios, principalmente restaurantes con servicio de recogida en automóvil	30 - 40 años
Costes incurridos en el desarrollo de restaurantes (incluidas mejoras de propiedades arrendadas y costes de desarrollo de restaurantes)	10 - 20 años *
Activos de equipamiento de cocinas	3 - 14 años
Vehículos	4 - 6 años
Otro inmovilizado material	3 - 10 años

* sobre el plazo de arrendamiento

El valor residual, el método de amortización y las vidas útiles económicas se revalúan al menos una vez al año.

h. Franquicias, contratos de licencia y otras comisiones

El Grupo opera restaurantes propios por medio de contratos de franquicia (marcas externas). De conformidad con los contratos de franquicia, el Grupo está obligado a pagar una comisión inicial no reembolsable por la apertura de cada nuevo restaurante y otras comisiones durante la duración del contrato (por un importe equivalente a un porcentaje sobre los ingresos de ventas, generalmente un 5-6 %) y a asignar un porcentaje de los ingresos (generalmente un 5 %) a actividades de publicidad especificadas en los respectivos contratos. Asimismo, después de finalizar el periodo inicial del contrato de franquicia, el Grupo puede renovar el contrato de franquicia mediante el pago de una comisión de renovación.

Las comisiones iniciales no reembolsables son de hecho comisiones por el derecho de uso de la marca y están incluidas en el inmovilizado intangible y se amortizan durante el periodo de la franquicia (generalmente, 10 años). Los pagos adicionales realizados durante el periodo del contrato se indican en la cuenta de resultados una vez realizados. Las comisiones por la prórroga de la vigencia de los contratos se amortizan a partir de la fecha en que entra en vigor cada acuerdo de prórroga.

La comisión de *marketing* local está reconocida en la cuenta de resultados como realizada en la categoría de costes de *marketing* directo.

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

i. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible adquirido por separado se valora al valor de coste inicial en el momento del reconocimiento. Las licencias de *software* informático adquiridas se capitalizan sobre la base de los gastos en que se haya incurrido para la adquisición y preparación del *software* para su uso.

Los derechos de uso de franquicia para las marcas Pizza Hut, KFC, Burger King y Starbucks están reconocidos al precio de adquisición.

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

Los intangibles generados internamente no se capitalizan, excepto los costes de desarrollo capitalizados, y el gasto asociado se refleja en pérdidas o ganancias en el periodo en el que se haya incurrido en dicho gasto.

Tras el reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se contabiliza al valor de coste menos cualquier amortización acumulada y corrección valorativa por deterioro acumulada.

El gasto posterior se capitaliza solo cuando este incrementa los beneficios económicos futuros implícitos al inmovilizado específico al que está asociado. Cualquier otro gasto, incluido el gasto en fondo de comercio y marcas generados internamente se reconoce en pérdidas o ganancias según se haya realizado.

Amortización

La vida útil del inmovilizado intangible se valora como definida o indefinida.

El inmovilizado intangible con vida definida se amortiza durante la vida económica útil y el deterioro se valora en el momento en que haya un indicio de que el inmovilizado intangible pueda sufrir un deterioro.

El inmovilizado intangible con vida indefinida no se amortiza, pero se comprueba su deterioro anualmente, ya sea de forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La valoración de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la vida indefinida sigue siendo admisible. En caso contrario, se realiza el cambio de vida útil de indefinida a definida de forma prospectiva.

Los métodos de amortización, la vida útil y los valores residuales se revisan para cada fecha de informe y se ajustan si es necesario. Los cambios en la vida útil esperada y los patrones de consumo esperados de los futuros beneficios económicos asociados al inmovilizado se tienen en cuenta para modificar el periodo o el método de amortización, como sea adecuado, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

Las vidas útiles estimadas del inmovilizado son las siguientes:

Inmovilizado intangible		
<i>Adquirido cotidianamente</i>		
<i>Software</i> informático		3 - 5 años
Derechos de franquicia		5 - 10 años
Otro inmovilizado intangible		5 - 10 años
<i>Adquirido en combinaciones de negocios</i>	<i>Categoría de inmovilizado intangible</i>	
Marca La Tagliatella	<i>Marketing</i>	indefinida
Marca Sushi Shop	<i>Marketing</i>	indefinida
Marca Blue Frog	<i>Marketing</i>	20 años
Marca Bacoa	<i>Marketing</i>	20 años
Programa de fidelización de Sushi Shop	Cliente	10 años
Derecho de máster franquicia PH en Francia	Cliente	10 años
Relaciones con el franquiciado de La Tagliatella	Cliente	24 años
Contratos de arrendamiento favorables	Contrato	2 - 10 años durante el periodo hasta el final del contrato
Bases de datos de clientes/proveedores/franquicias	Cliente	2 - 5 años
Derechos de exclusividad del operador de la marca	Cliente	6 - 12 años

j. Fondo de comercio

El fondo de comercio de la adquisición de un negocio se valora inicialmente al valor de coste de la adquisición que es un exceso de:

- El importe total de:
 - La contraprestación pagada;
 - El importe de todas las participaciones no dominantes de la empresa adquirida y
 - en el caso de una combinación de negocios adquirida por fases, el valor razonable, en la fecha de adquisición, de una participación en la empresa adquirida,
- sobre el valor razonable neto del activo y el pasivo identificable en la fecha de adquisición.

El fondo de comercio en la consolidación se indica en una partida separada en el estado de la posición financiera y se valora al valor de coste neto de la amortización parcial por deterioro acumulada. El deterioro del fondo de comercio se comprueba todos los años o de forma más frecuente si se producen sucesos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor contable puede verse deteriorado.

El fondo de comercio de las operaciones internacionales se cambia a euros a los tipos de cambio en la fecha del informe. Los beneficios y las pérdidas de la enajenación de una entidad incluyen el valor contable del fondo de comercio asignado a la entidad vendida.

k. Deterioro de los activos no financieros

El Grupo revisa periódicamente los valores contables de sus activos no financieros (que no sean inversiones inmobiliarias, existencias y activos por impuestos diferidos) para determinar si hay o no algún indicio de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de analizar el deterioro.

Una unidad generadora de efectivo es el grupo más pequeño con identidad que genera flujos de entrada de efectivo que son totalmente independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere entradas de flujo de efectivo que sean totalmente independientes de aquellas provenientes de otros activos o grupos de activos. Si este fuera el caso, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El fondo de comercio derivado de las combinaciones de negocios se asigna al grupo de unidades generadoras de efectivo que se prevé que se beneficie de las sinergias de dicha combinación.

Se reconoce una corrección valorativa por deterioro si el valor contable de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen en pérdidas o ganancias en la partida « (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos ». En primera instancia, se asignan para reducir el valor contable de cualquier fondo de comercio asignado a la unidad generadora de efectivo y después para reducir los valores contables de otros activos de la unidad generadora de efectivo.

Se realiza una valoración en cada fecha de informe con el fin de comprobar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro reconocidas anteriormente puedan haber dejado de serlo o hayan disminuido.

No se revierte una pérdida por deterioro con respecto a un fondo de comercio. Para otros activos, una pérdida por deterioro solo se revierte en la medida en que el valor contable del activo no exceda el valor contable que se habría determinado, neto tras la amortización, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro. Cuando se revierte una pérdida por deterioro se reconoce en la partida «(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos».

En líneas generales, para el deterioro el Grupo efectúa dos tipos de pruebas: A nivel de restaurante si existen los indicios de deterioro y para negocios a los que se les ha asignado un fondo de comercio o para los que se han identificado indicios de deterioro.

Pruebas en restaurantes: procedimiento realizado dos veces al año

Normalmente los restaurantes a título individual se consideran unidades generadoras de efectivo dentro del Grupo.

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

Las siguientes situaciones se consideran indicios de deterioro a efectos de las pruebas a nivel de restaurante:

- Los resultados de explotación del restaurante durante los últimos 12 meses son negativos;
- El establecimiento ya se consideró total o parcialmente deteriorado en la última prueba del deterioro;
- Se planea el cierre del establecimiento.

Si se producen indicios de deterioro, al menos dos veces al año se analiza un grupo de establecimientos que lleven operando durante los últimos 18 meses en las estructuras de AmRest y que no se hayan renovado durante los últimos 18 meses. Si se detecta uno de los indicios anteriores en el establecimiento, entonces el restaurante se somete a una prueba de deterioro. El valor en uso se determina generalmente para el periodo restante de funcionamiento que se estime y también se realiza un análisis del posible pasivo oneroso (principalmente de los costes de contratos de arrendamiento) para los cierres programados.

El Grupo también examina periódicamente a los restaurantes a los que se les reconoció una pérdida por deterioro en el pasado con objeto de determinar si se requiere revertirla de algún modo.

Tras la aplicación de la NIIF 16, el valor contable de los restaurantes analizados incluye también el valor contable del derecho de uso de activos en los respectivos restaurantes. El valor en uso se basa en los futuros flujos de efectivo estimados, descontados de su valor actual usando un tipo de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo descontados no incluyen salidas de efectivo relativas a contratos de arrendamiento, ya que estas se consideran un elemento de financiación según la NIIF 16 y se reflejan en el tipo de descuento aplicable en el análisis. El valor contable de los pasivos por arrendamiento está incluido en el valor contable de la unidad generadora de efectivo. Los pasivos por arrendamiento también se deducen de los flujos de efectivo descontados.

Pruebas del fondo de comercio - salvo que haya indicios de deterioro, procedimiento que se realiza una vez al año

Para los negocios a los que se le asigna un fondo de comercio, las pruebas de deterioro se realizan al menos una vez al año. El fondo de comercio se analiza junto con el intangible (incluido aquel con vida útil indefinida), el inmovilizado material, los derechos de uso de activos, así como otros activos a largo plazo asignados a grupos de unidades generadoras de efectivo en las que se controla el fondo de comercio. Si hay indicios de deterioro, se realizan comprobaciones adicionales. Se analizan los siguientes indicios:

Provenientes de fuentes de información externas como:

- Cambios adversos importantes que se hayan producido (o que se esperen en un futuro próximo) en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opera la entidad o en sus mercados;
- Aumentos de los tipos de interés u otras tasas de rentabilidad del mercado, que pudieran afectar de forma material al tipo de descuento usado para el cálculo del importe recuperable del activo.

Provenientes de fuentes de información internas como:

- Planes para eliminar o reestructurar la operación de la que forma parte el activo, así como el cambio de valoración de la vida útil del activo de indefinida a definida;
- Deterioro del nivel esperado de rendimiento del activo, es decir, cuando las salidas netas de efectivo reales o el resultado de explotación son mucho peores de lo presupuestado;
- Cuando las previsiones de la propia Dirección sobre las entradas netas de efectivo o el resultado de explotación futuros muestran una fuerte caída con respecto a los presupuestos y las previsiones anteriores.

Habrá que aplicar el principio de importancia relativa para determinar si se requiere la revisión de un deterioro. Si en revisiones de deterioro anteriores se ha demostrado que el importe recuperable supera ampliamente el valor contable, no sería necesaria ninguna revisión si no se produce ningún suceso que pudiera eliminar el exceso. En revisiones anteriores también se podría haber demostrado que el importe recuperable de un activo no es sensible a uno o más de los indicios de deterioro.

Los importes recuperables se calculan usando el valor razonable menos el modelo de costes de enajenación basado en los flujos de efectivo descontados. Se aplica un tipo después de impuestos y se determina posteriormente un tipo antes de impuestos implícito. Los pasivos por arrendamiento se incluyen en el valor contable de los negocios analizados reduciendo el deterioro máximo posible. Los flujos de salida por arrendamientos se incluyen en las previsiones de los flujos de efectivo en el modelo de deterioro.

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

Se realiza un análisis de sensibilidad como parte de los procedimientos de pruebas de deterioro.

I. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias se valoran inicialmente al valor de coste, incluido el coste de la transacción. Tras el reconocimiento inicial, las inversiones inmobiliarias se declaran según su valor razonable.

Las ganancias o las pérdidas derivadas de los cambios en los valores razonables de las inversiones inmobiliarias se incluyen en pérdidas o ganancias en el periodo en el que se produzcan, incluido el efecto fiscal correspondiente, cuando sea aplicable.

m. Existencias

Las existencias están compuestas principalmente por materiales y bienes para su distribución. Las existencias se declaran según su valor de coste más bajo y valor neto realizable. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en condiciones normales de mercado menos los costes estimados de finalización y los costes estimados necesarios para realizar la venta.

n. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo declarado en el estado de la posición financiera incluye el efectivo en bancos y en caja, depósitos a corto plazo con un vencimiento igual o inferior a tres meses, que están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor.

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y otros medios líquidos equivalentes están formados por el efectivo y depósitos a corto plazo, según la definición anterior, netos de descubiertos bancarios pendientes si se consideran como parte integral de la gestión del efectivo del Grupo.

o. Activos financieros

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

- Aquellos que deben valorarse posteriormente al valor razonable a través de otro resultado global (FVOCI, por sus siglas en inglés);
- Aquellos que deben valorarse posteriormente al valor razonable con cambios en resultados (VRCR/FVTPL);
- Aquellos que deben valorarse al valor de coste amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad en lo referente a la gestión de los activos financieros y las condiciones contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos que se valoran al valor razonable, los beneficios y las pérdidas se registrarán en pérdidas o ganancias o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para ser negociados, esto dependerá de si el grupo ha efectuado una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para justificar la inversión en patrimonio al valor razonable mediante otro resultado global (FVOCI). El Grupo vuelve a clasificar las inversiones en deuda solo en el caso de que cambie el modelo de negocio para la gestión de esos activos.

Reconocimiento y baja

Las adquisiciones o ventas de activos financieros se reconocen normalmente en la fecha de negociación, la fecha en la que el grupo se compromete a adquirir o vender dicho activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de percibir los flujos de efectivo del activo financiero expiran o se han transferido y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Valoración

En el reconocimiento inicial, el Grupo mide un activo financiero según su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea al valor razonable a través de pérdidas o ganancias (FVTPL), los costes de transacción que son atribuibles directamente a la adquisición del activo financiero. Los costes de transacción de activos financieros contabilizados en FVTPL se incluyen en pérdidas o ganancias. Los activos financieros con derivados implícitos se consideran en su totalidad a la hora de determinar si sus flujos de efectivo son únicamente pagos

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

de la parte principal e intereses. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se valora inicialmente al precio de transacción.

Instrumentos de deuda

Las valoraciones siguientes de los instrumentos de deuda dependen del modelo de negocio del Grupo en lo referente a la gestión del activo y las características del flujo de efectivo del activo. El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda en tres categorías de valoración:

- **Coste amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales en los que dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de la parte principal e intereses se valoran a su coste amortizado. Las ganancias por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros usando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier beneficio o pérdida derivada de la baja de activos se reconoce directamente en pérdidas o ganancias y se presenta junto con otros beneficios/(pérdidas) junto a ganancias y pérdidas por el tipo de cambio. Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada en la cuenta de resultados,
- **FVOCI:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de activos financieros en los que los flujos de efectivo de ese activo representan únicamente pagos de la parte principal e intereses se valoran al FVOCI. Los movimientos en los valores contables se consignan en otro resultado global excepto para el reconocimiento de beneficios o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y beneficios o pérdidas por el tipo de cambio que se reconocen en pérdidas o ganancias. Cuando se da de baja el activo financiero, el beneficio o la pérdida acumulada que se había reconocido anteriormente en otro resultado global se vuelve a clasificar del patrimonio neto a pérdidas o ganancias y se reconoce en otros beneficios/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros usando el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se presentan en otros beneficios/(pérdidas) y los gastos por deterioro se incluyen en una partida separada en la cuenta de pérdidas y ganancias;
- **FVPL:** Los activos que no cumplen los criterios de coste amortizado o FVOCI se valoran a FVTPL. Un beneficio o una pérdida sobre una inversión en deuda se valora posteriormente a FVTPL y se reconoce en pérdidas o ganancias y se presenta con el valor neto dentro de otros beneficios/(pérdidas) en el periodo en el que se produce.

Instrumentos de patrimonio

El Grupo valora posteriormente todas las inversiones en patrimonio al valor razonable. Cuando la Dirección del Grupo decide presentar beneficios y pérdidas al valor razonable sobre inversiones en patrimonio en otro resultado global, no se procede a un nuevo cambio de clasificación de las ganancias o pérdidas al valor razonable a pérdidas o ganancias tras la baja de la inversión.

Los beneficios de estas inversiones siguen siendo reconocidos en pérdidas o ganancias como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a FVTPL se reconocen en otro resultado de explotación en la cuenta de pérdidas y ganancias según corresponda. Las correcciones valorativas por deterioro (y la reversión de pérdidas) sobre inversiones en patrimonio valoradas a FVOCI no se declaran de forma separada de otros cambios en el valor razonable.

Deterioro

El grupo valora de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relativas a sus instrumentos de deuda contabilizados al coste amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo del riesgo crediticio. Para los deudores comerciales, el grupo aplica el enfoque simplificado que permite la NIIF 9 que exige que las pérdidas esperadas en la vida útil se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas para las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre:

- Activos financieros que sean instrumentos de deuda como préstamos, títulos de deuda, saldos y depósitos bancarios y deudores comerciales que se valoran al coste amortizado;
- Activos financieros que sean instrumentos de deuda valorados al valor razonable mediante otro resultado global;

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

- Cuentas por cobrar de arrendamientos financieros y cuentas por cobrar de arrendamientos operativos;
- Activos de contratos en virtud de la NIIF 15.

Las PCE se reconocen en dos fases. Para exposiciones de crédito para las que todavía no se ha producido un aumento considerable del riesgo crediticio, se realizan provisiones para las PCE para pérdidas crediticias derivadas de posibles incumplimientos en los próximos 12 meses (PCE de 12 meses). Para aquellas exposiciones de crédito para las que sí se ha producido un aumento considerable del riesgo crediticio, se requiere una provisión para pérdidas para las pérdidas crediticias previstas durante el resto del periodo de exposición, independientemente de cuando se produzca el incumplimiento (PCE durante la vida útil). Los cambios en el saldo de provisiones para pérdidas se reconocen en pérdidas o ganancias como un beneficio o pérdida por deterioro.

Un activo financiero presenta deterioro en el crédito cuando se han producido uno o más sucesos que afectan negativamente a los flujos de efectivo futuros de ese activo financiero. Entre las evidencias de que un activo financiero está deteriorado se encuentran datos constatables de dichos sucesos.

El Grupo aplicó el enfoque simplificado para:

- Todos los deudores comerciales o activos de contratos derivados de transacciones dentro del alcance de la NIIF 15 y que incluyeran un componente significativo de financiación conforme a la NIIF 15.
- Todas las cuentas por cobrar por arrendamiento derivadas de transacciones dentro del alcance de la NIC 17 y la NIIF 16 (cuando sea de aplicación).

Por lo tanto, el Grupo no hace seguimiento de los cambios en el riesgo crediticio, sino que reconoce una provisión para pérdidas mediante una PCE durante la vida útil en cada fecha de informe. El Grupo ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada para factores prospectivos específicos de los deudores y el entorno económico.

Un activo financiero se da por perdido cuando no hay ninguna expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

p. Pasivo financiero

El pasivo financiero se clasifica en valorado según coste amortizado o a FVTPL.

Un pasivo financiero se clasifica como valorado según FVTPL si está clasificado como mantenido para su negociación, es un derivado o está designado como tal en el reconocimiento inicial. El pasivo financiero a FVTPL se valora al valor razonable y beneficios y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, y se reconoce en pérdidas o ganancias. El Grupo no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable a través de pérdidas o ganancias.

Otro pasivo financiero se valora posteriormente al coste amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por tipos de cambio se reconocen en pérdidas o ganancias. Cualquier beneficio o pérdida debido a la baja también se reconoce en pérdidas o ganancias. Esta categoría se aplica normalmente a los préstamos y empréstitos generadores de intereses.

Al principio, los empréstitos se reconocen en los libros de contabilidad según su valor razonable neto de los costes de transacción asociados al empréstito. Posteriormente, los empréstitos se reconocen en los libros de contabilidad al coste amortizado usando el tipo de interés efectivo.

El pasivo se da de baja cuando finaliza, se cancela o vence la obligación asociada al pasivo. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo prestamista con unas condiciones sustancialmente diferentes o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican sustancialmente, este cambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

La diferencia de los respectivos valores contables se reconoce en la cuenta de resultados. Los empréstitos están clasificados como pasivo a corto plazo, salvo que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo durante al menos 12 meses tras la fecha del balance.

q. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en la que se formaliza el contrato del derivado y posteriormente se vuelven a valorar según su valor razonable. El método para reconocer el beneficio o la pérdida resultante depende de si el derivado está designado como un instrumento de cobertura y, si es así,

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

la naturaleza de la partida para la que se ofrece la cobertura.

Cualquier beneficio o pérdida derivada de cambios en el valor razonable de derivados que no cumplen las condiciones para la contabilidad de cobertura se llevan directamente a pérdidas o ganancias para el periodo.

El Grupo designa ciertos derivados como:

- Coberturas para un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción que tenga mucha probabilidad de realizarse (cobertura de flujo de efectivo) o;
- Coberturas de una inversión neta en una operación exterior (cobertura de inversión neta).

Al principio de la relación de cobertura, el Grupo justifica la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, también si se esperan cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura que compensen los cambios en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. El Grupo justifica su objetivo y estrategia de gestión de riesgos para desarrollar sus transacciones de cobertura.

Cobertura de flujo de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que están designados y que cumplen con los criterios de cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otro resultado global y pasa a engrosar la reserva de cobertura. El beneficio o la pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados en «otros costes o ingresos financieros - netos».

Cuando se usan contratos a plazo para cubrir transacciones previstas, el Grupo solo designa normalmente como instrumento de cobertura el cambio en el valor razonable del contrato a plazo relacionado con el componente al contado. Los beneficios o pérdidas relativas a la parte efectiva del cambio en el componente al contado de los contratos a plazo se reconocen en la reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del patrimonio neto. El cambio en el elemento a plazo del contrato relacionado con la partida cubierta («elemento a plazo alineado») se reconoce en otro resultado global en los costes de la reserva de cobertura dentro del patrimonio neto. En algunos casos, la entidad puede designar como instrumento de cobertura todo el cambio en el valor razonable del contrato a plazo (incluidos los puntos a plazo). En estos casos, los beneficios o pérdidas relativos a la parte efectiva del cambio en el valor razonable de todo el contrato a plazo se reconocen en la reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del patrimonio neto.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se vuelven a clasificar en pérdidas o ganancias en el periodo cuando la partida cubierta afecte a los beneficios o las pérdidas.

Si la cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura o el instrumento de cobertura se vende, vence o se cancela, o se ejerce, entonces la contabilidad de cobertura se elimina de forma prospectiva. Cuando se elimina la contabilidad de cobertura para las coberturas de flujo de efectivo, el importe que se haya acumulado en la reserva de cobertura continua en el patrimonio neto hasta que, para cubrir una transacción derivada del reconocimiento de una partida no financiera, se incluya en el coste de partidas no financieras en su reconocimiento inicial o, para otras coberturas de flujos de efectivo, se reasigne a pérdidas o ganancias en el mismo periodo o periodos en los que los futuros flujos de efectivo previstos cubiertos afecten a los beneficios o las pérdidas. Si ya no se espera que se produzcan los futuros flujos de efectivo cubiertos, entonces los importes que se hayan acumulado en la reserva de cobertura y el coste de la reserva de cobertura se reasignan inmediatamente a la cuenta de resultados en « otros costes o ingresos financieros - netos ».

Cobertura de inversión neta

Las coberturas de inversión neta en operaciones internacionales se contabilizan de forma similar a las coberturas de flujo de efectivo.

Cualquier beneficio o pérdida en el instrumento de cobertura relativa a la parte efectiva de la cobertura se reconoce en otro resultado global y se acumula en las reservas de patrimonio neto. El beneficio o la pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados. Los beneficios y las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados cuando la operación internacional se enajene parcialmente o se venda.

La cobertura es eficaz si:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- El efecto del riesgo crediticio es menor que los cambios en valor;

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

- La proporción de cobertura real (importe designado de la partida cubierta/designado del instrumento de cobertura) se basa en importes que el Grupo esté manejando para la gestión del riesgo.

El Grupo utiliza préstamos como cobertura de su exposición al tipo de cambio internacional en las inversiones en sus filiales en el extranjero.

r. Pagos basados en acciones y beneficios de los empleados

Pagos basados en acciones

El Grupo 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, el Grupo 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, el Grupo 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.

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

El valor neto del pasivo relativo a beneficios de los empleados a largo plazo es el importe de beneficios futuros que fueron concedidos a los empleados por el trabajo que han desarrollado en el pasado y en la actualidad. El pasivo se contabilizó como base para las futuras salidas de efectivo estimadas y a la fecha del balance, los importes incluyen los derechos concedidos a los empleados por todos los años de servicio hasta la actualidad.

Aportaciones a beneficios por jubilación

Durante el periodo financiero, el Grupo abona aportaciones obligatorias a un plan de pensiones dependiendo del importe del salario bruto pagadero conforme a la legislación vigente. El plan público de pensiones se basa en el principio de pago gradual por un importe que incluye un porcentaje de la remuneración a su vencimiento y no se generarán aportaciones adicionales si la Sociedad no sigue contratando al personal correspondiente. El plan público es un plan de pensiones de aportaciones definidas. Las aportaciones al plan público se indican en la cuenta de resultados en el mismo periodo que la remuneración relacionada en «Gastos por retribuciones a los empleados».

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

s. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho anterior, es probable que se requiera una salida de recursos que impliquen beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando el Grupo espera que parte o la totalidad de la provisión se reembolse, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo aparte, pero solo cuando el reembolso es prácticamente seguro. El gasto relativo a una provisión se consigna en la cuenta de resultados neta de cualquier reembolso.

Si el efecto del valor temporal del dinero es sustancial, las provisiones se descuentan usando un tipo antes de impuestos actual que refleje, cuando sea necesario, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se recurre al descuento, el incremento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un coste financiero.

Costes de acondicionar el establecimiento tal como se encontraba antes de la firma del contrato de arrendamiento

Dependiendo de cada contrato en particular, el Grupo puede estar obligado a acondicionar el establecimiento tal como se encontraba antes de la firma del contrato de arrendamiento. Los costes de provisión de retiro de activos se provisionan al valor presente de los costes previstos para liquidar la obligación usando flujos de efectivo estimados y se reconocen como parte del coste del activo correspondiente (activo en mejoras a propiedades arrendadas en la sección Inmovilizado material).

La anulación del descuento se incluye cuando se realice el gasto y se reconoce en la cuenta de resultados como un coste financiero. Los costes estimados futuros de desmantelamiento se revisan periódicamente y se ajustan si es necesario.

Contratos onerosos (para contratos de arrendamiento aplicables hasta el 1 de enero de 2019)

Si el Grupo tiene un contrato oneroso, la obligación presente en virtud del contrato se reconoce y se valora como una provisión. Sin embargo, antes de que se establezca una provisión específica para un contrato oneroso, el Grupo reconoce cualquier pérdida por deterioro que se haya producido sobre los activos dedicados a ese contrato.

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual los costes inevitables (es decir, los costes que el Grupo no puede evitar porque tiene el contrato) de cumplir con las obligaciones en virtud del contrato exceden los beneficios económicos que se espera recibir conforme a este. Los costes inevitables de un contrato son el coste neto menor de rescindir el contrato, que es el coste de ejecutarlo o cualquier indemnización o penalización derivada del incumplimiento, lo que sea menor.

t. Patrimonio neto

El patrimonio neto incluye el patrimonio neto atribuible a los tenedores de participaciones dominantes y no dominantes.

El patrimonio neto atribuible a tenedores de participaciones dominantes se agrupa como sigue:

- Capital social,
- reservas,
- ganancias acumuladas,
- diferencias de conversión.

El efecto de las siguientes transacciones se consigna en reservas:

- Prima de emisión (excedente sobre el valor nominal) y aportaciones adicionales al capital sin la emisión de acciones por parte de los tenedores antes de convertirse en una entidad pública;
- Efecto en la contabilidad de opciones de venta sobre las participaciones no dominantes;
- Efecto en la contabilidad de pagos basados en acciones;
- Acciones propias;
- Efecto de la valoración de coberturas;
- Efecto en la contabilidad de transacciones con participaciones no dominantes.

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

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio neto como una deducción de los beneficios. El efecto del impuesto sobre las ganancias relativo a los costes de transacción de una transacción de patrimonio neto también se contabiliza en el patrimonio neto.

Acciones propias

Cuando se recompran las acciones reconocidas como patrimonio neto, el importe de la contraprestación pagada, que incluye los costes atribuibles directos, se reconoce como una deducción del patrimonio neto. Las acciones recompradas se clasifican como acciones propias y se consignan en «Reservas».

44. Cambios en las políticas contables y reexpresión del resumen de comparativos

a. Reexpresión de comparativos: contabilidad de adquisiciones finales

El estado de la posición financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue reexpresado como consecuencia de los cambios debidos a la contabilización del precio de compra final.

31 de diciembre de 2018	Publicado Millones de EUR	Ajuste 1 Millones de EUR	Ajuste 2 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
Activo				
Inmovilizado material	500,9	-	0,5	501,4
Fondo de comercio	368,7	(1,9)	(9,9)	356,9
Inmovilizado intangible	240,8	3,4	17,0	261,2
Inversiones inmobiliarias	5,2	-	-	5,2
Instrumentos financieros valorados según su valor razonable	26,9	-	-	26,9
Otros activos a largo plazo	26,4	-	0,7	27,1
Activos por impuestos diferidos	22,1	(0,8)	-	21,3
Total activo no corriente	1 191,0	0,7	8,3	1 200,0
Existencias	25,7	-	-	25,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	61,9	-	(6,4)	55,5
Cuentas por cobrar por impuesto sobre las ganancias	8,0	-	(0,8)	7,2
Otros activos a corto plazo	36,3	-	(1,3)	35,0
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	118,4	-	-	118,4
Total activo a corto plazo	250,3	-	(8,5)	241,8
Total activo	1 441,3	0,7	(0,2)	1 441,8
Patrimonio neto				
Capital social	22,0	-	-	22,0
Reservas	206,1	-	-	206,1
Ganancias acumuladas	231,5	-	-	231,5
Diferencias de conversión	(38,9)	-	-	(38,9)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	420,7	-	-	420,7
Participaciones no dominantes	9,9	-	-	9,9
Total patrimonio neto	430,6	-	-	430,6
Pasivo				
Pasivo financiero	655,8	-	-	655,8
Pasivos por arrendamiento	1,8	-	-	1,8
Provisiones por beneficios a empleados	1,7	-	-	1,7
Provisiones	14,8	0,7	-	15,5
Pasivo por impuestos diferidos	46,2	-	3,3	49,5
Otro pasivo a largo plazo	25,1	-	1,9	27,0

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

Total pasivo a largo plazo	745,4	0,7	5,2	751,3
Pasivo financiero	6,0	-	-	6,0
Pasivos por arrendamiento	0,6	-	-	0,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	246,9	-	(3,9)	243,0
Pasivo por impuesto sobre las ganancias	11,8	-	(1,5)	10,3
Total pasivo a corto plazo	265,3	-	(5,4)	259,9
Total pasivo	1 010,7	0,7	(0,2)	1 011,2
Total patrimonio neto y pasivo	1 441,3	0,7	(0,2)	1 441,8

Ajuste 1: efecto de PPA final de la adquisición de KFC France explicado en la nota 7

Ajuste 2: efecto de PPA final de Sushi Shop explicado en la nota 7

b. Reclasificación de importes comparativos del ejercicio anterior

Durante 2019, el Grupo llevó a cabo una revisión detallada de los gastos de repartidores y se percató de que todos los gastos de repartidores se presentaron como costes de sueldos y salarios, con independencia de si se ocasionaron de manera interna o externa.

En las cuentas anuales actuales, el Grupo presenta los gastos de repartidores externos en la sección «Otros gastos de explotación», con una presentación analítica más detallada por tipo como «Servicios externos – otro». En el ejercicio anterior, esos costes se presentaron como sueldos y salarios.

Debido al cambio en las presentaciones, el Grupo ajustó los datos para el ejercicio comparativo, reexpresando de la manera siguiente cada una de las partidas de las cuentas financieras afectadas correspondientes al ejercicio anterior:

ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018	Publicado millones de EUR	Ajuste millones de EUR	Reexpresado millones de EUR
Gastos por retribuciones a los empleados	(375,1)	17,9	(357,2)
Otros gastos de explotación	(433,4)	(17,9)	(451,3)
Total costes y pérdidas de explotación	(1 477,3)	-	(1 477,3)
Resultado de explotación	71,6	-	71,6
Resultado del ejercicio	41,3	-	41,3

Las respectivas notas se marcaron como «reexpresadas».

No hay impacto alguno en el beneficio neto, las ganancias básicas o diluidas por acción del Grupo, ni en los flujos de efectivo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

c. Cambios en políticas contables importantes debidos a la adopción de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones

▪ Arrendamientos según la NIIF 16

La aplicación de la NIIF 16 tuvo un efecto importante en el informe financiero del Grupo AmRest. Los detalles se explicaron en la nota 5.

Los datos comparativos no han sido reexpresados.

▪ Otras normas, modificaciones e interpretaciones aplicadas recientemente

En 2019 se aplicaron las modificaciones e interpretaciones siguientes y tuvieron un efecto menor en las políticas contables aplicadas.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto sobre las ganancias

Esta interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos de los impuestos implican incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12, y no se aplica a los impuestos o gravámenes no incluidos en el alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relativos a intereses y

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

penalizaciones asociadas con tratamientos de impuestos inciertos. Esta interpretación trata específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera los tratamientos de impuestos inciertos por separado;
- Los supuestos que hace una entidad sobre el análisis de los tratamientos de impuestos por las autoridades fiscales;
- Cómo una entidad determina los beneficios imponibles (compensación fiscal por pérdidas), bases imponibles, compensaciones fiscales por pérdidas no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tipos impositivos;
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y los acontecimientos.

Las entidades tienen que decidir si consideran cada tratamiento de impuestos incierto por separado o junto a uno o más tratamientos de impuestos inciertos. Se debería seguir el enfoque que mejor prediga el fin de la incertidumbre.

Mejoras anuales en las NIIF en el periodo 2015-2017

Estas mejoras son:

NIIF 3 Combinaciones de negocios: las modificaciones aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos de una combinación de negocios adquirida por fases, incluida la nueva valoración de las participaciones ostentadas anteriormente en el activo y el pasivo de la operación conjunta al valor razonable. De esta forma, el adquirente vuelve a valorar todas las participaciones ostentadas anteriormente en la operación conjunta.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos: una parte que participa en una operación conjunta, pero de la que no tiene el control conjunto, podría obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio según la definición de la NIIF 3. Las modificaciones explican que no se vuelven a valorar las participaciones ostentadas anteriormente en esa operación conjunta.

NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: las modificaciones explican que las consecuencias de los dividendos en el impuesto sobre las ganancias están relacionadas más directamente con transacciones o sucesos pasados que generaron beneficios distribuibles, que con las distribuciones hechas a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias de los dividendos en el impuesto sobre las ganancias en pérdidas o ganancias, otro resultado global o patrimonio neto, según dónde la entidad reconoció en primer lugar esas transacciones o sucesos pasados.

NIC 23 Costes de endeudamiento: las modificaciones explican que una entidad trata originalmente como parte de los empréstitos generales, cualquier empréstito realizado para desarrollar activos aptos cuando prácticamente están completadas todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. La práctica del Grupo fue acorde a esas modificaciones.

Modificaciones en la NIC 19: modificaciones, limitaciones o liquidación del plan

Las modificaciones a la NIC 19 tratan la contabilidad cuando se produce una modificación, limitación o liquidación del plan durante un periodo de declaración. Las modificaciones explican que, cuando se produce una modificación, limitación o liquidación del plan durante el periodo de informe anual, la entidad está obligada a:

- Determinar el coste actual del servicio para el resto del periodo tras la modificación, limitación o liquidación del plan, los supuestos actuariales usados para volver a valorar el pasivo (activo) neto por beneficios definidos que reflejen los beneficios ofrecidos conforme al plan y los activos del plan tras ese suceso;
- Determinar el interés neto para el resto del periodo tras la modificación, limitación o liquidación del plan mediante el pasivo (activo) neto por beneficios definidos que reflejen los beneficios ofrecidos conforme al plan y los activos del plan tras ese suceso y el tipo de descuento usado para volver a valorar ese pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las modificaciones también aclaran que una entidad determina en primer lugar cualquier coste del servicio anterior o un beneficio o pérdida por la liquidación, sin considerar el efecto del límite del activo. Este importe se reconoce en pérdidas o ganancias. Las entidades determinan después el efecto del límite del activo tras la

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

modificación, limitación o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, sin incluir los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado global.

Modificaciones en la NIC 28: intereses a largo plazo en empresas vinculadas y *joint ventures*

Las modificaciones explican que las entidades aplican la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una empresa vinculada o *joint venture* a la que no se aplica el método de participación, pero que principalmente forma parte de la inversión neta en la empresa vinculada o *joint venture* (intereses a largo plazo). Esta explicación implica que el modelo de pérdidas crediticias esperadas en la NIIF 9 se aplica a estos intereses a largo plazo. Las enmiendas también explican que, al aplicar las NIIF 9, una entidad no toma en consideración ninguna pérdida de la empresa vinculada o *joint venture* ni ninguna corrección valorativa por deterioro en la inversión neta, reconocida como ajustes en la inversión neta en la empresa vinculada o *joint venture* que se derivan de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en empresa vinculada o *joint venture*.

Modificaciones en la NIIF 9: características del pago anticipado con compensación negativa

Según la NIIF 9, un instrumento de deuda se puede valorar al coste amortizado o al valor razonable mediante otro resultado global, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean «únicamente pagos de la parte principal e intereses de la parte principal pendiente» (criterio SPPI, por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantenga dentro del modelo de negocio adecuado para dicha clasificación. Las modificaciones en la NIIF 9 explican que un activo financiero cumple con el criterio SPPI independientemente del suceso o circunstancia que cause la cancelación anticipada del contrato e independientemente de la parte que pague o reciba una compensación razonable por la cancelación anticipada del contrato.

45. Normas emitidas de vigencia inminente

Una serie de modificaciones a las normas que estarán en vigor para los periodos a partir del 1 de enero de 2020 se pueden aplicar desde este momento. El Grupo no había adoptado todavía estas normas nuevas o modificadas en el momento de elaborar estas cuentas anuales consolidadas.

Modificaciones en las referencias del marco conceptual en las normas NIIF

La IASB publicó el marco conceptual en marzo de 2018. Describe una serie de conceptos del informe financiero, establecimiento de normas, orientación para los redactores a la hora de desarrollar políticas contables coherentes y asistencia para comprender e interpretar las normas. Los cambios en el marco conceptual pueden afectar a la aplicación de las NIIF en situaciones en las que no se aplique ninguna norma a una transacción o suceso concreto. El Grupo aplicará las modificaciones en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

Modificaciones en la NIC 1 y NIC 8: definición de material

La nueva definición de «material» establece que la «información es material si su omisión, inexactitud u ocultación podría llevar a influir en las decisiones que los usuarios generales de las cuentas anuales podrían tomar sobre la base de esos estados financieros, que ofrecen información financiera de la entidad concreta que informa». Las modificaciones explican que la relevancia dependerá de la naturaleza o la magnitud de la información o ambas. Las entidades tendrán que valorar si la información, de forma individual o en conjunción con otra información, es material en el contexto de las cuentas anuales. El Grupo aplicará las modificaciones en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

Modificaciones en la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: reforma del tipo de interés de referencia

Las modificaciones ofrecen deducciones temporales que permiten que continúe la contabilidad de cobertura durante el periodo de incertidumbre antes de la sustitución de un tipo de interés de referencia existente por un tipo de interés alternativo casi a riesgo cero (RFR, por sus siglas en inglés). Las modificaciones están en vigor por periodos anuales a partir del 1 de enero de 2020 o en adelante y no son de aplicación al Grupo.

La Unión Europea ha adoptado las siguientes normas, pero aún no están aprobadas. El Grupo aplicará la norma cuando la apruebe la Unión Europea.

Modificaciones en la NIIF 3: combinaciones de negocios: definición de negocio

La IASB realizó modificaciones en la definición de negocio en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para ayudar a las entidades a definir si un conjunto de actividades y activos es un negocio o no. Estas explican los requisitos mínimos de un negocio, eliminan el análisis de si los participantes del mercado son capaces de sustituir cualquier

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

elemento ausente, aportan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, acotan las definiciones de un negocio y de los resultados e introducen una prueba de concentración opcional del valor razonable. Las modificaciones se han de aplicar de forma prospectiva y se reflejarán en la contabilidad para las futuras transacciones del Grupo.

NIIF 17 Contratos de seguro

La NIIF 17 Contratos de seguro (NIIF 17) es una nueva norma contable integral para los contratos de seguro que cubre el reconocimiento y la medición, la presentación y publicación. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 Contratos de seguro. La NIIF 17 se aplica a todo tipo de contratos de seguro (es decir, de vida, no de vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que lo formalicen, así como a determinadas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecionales. Se aplicarán algunas excepciones al alcance. El objetivo global de la NIIF 17 es ofrecer un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y coherente para las aseguradoras. En contraposición con los requisitos de la NIIF 4, que se basaban en gran medida en la protección de las anteriores políticas contables nacionales, la NIIF 17 ofrece un modelo integral para los contratos de seguro, que cubre todos los aspectos contables de interés. La NIIF 17 es aplicable para los periodos de informe a partir del 1 de enero de 2021. Esta norma no es de aplicación al Grupo.

Modificaciones en la NIC 1: clasificación del pasivo como a corto o largo plazo

Las modificaciones especifican que las condiciones que se producen al final del periodo del informe serán las que se usen para determinar si existe un derecho a diferir la liquidación de un pasivo. No son relevantes las expectativas de la Dirección en cuanto a sucesos posteriores a la fecha del balance, por ejemplo, si se incumplirá algún compromiso o si tendrá lugar una liquidación anticipada. Las modificaciones explican las situaciones que se consideran como liquidación de un pasivo. La nueva directriz será aplicable para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2022. Las modificaciones se han de aplicar de forma prospectiva y se reflejarán en la contabilidad para las futuras transacciones del Grupo.

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

