



Wszystko jest możliwe!

Cuentas anuales e Informe de gestión
para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre
de 2018

AmRest Holdings SE
27 DE FEBRERO DE 2019

AmRest



Índice

| | |
|--|----|
| Balance a 31 de diciembre de 2018..... | 4 |
| Cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018..... | 5 |
| Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018..... | 5 |
| Estado de flujos de efectivo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018..... | 6 |
| Estado de cambios en el patrimonio neto para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018..... | 7 |
| Notas a las Cuentas Anuales..... | 8 |
| 1. Información general..... | 8 |
| 2. Bases de elaboración..... | 9 |
| 3. Distribución del beneficio..... | 14 |
| 4. Normas de registro y valoración..... | 15 |
| 5. Gestión del riesgo financiero..... | 22 |
| 6. Instrumentos financieros..... | 23 |
| 7. Efectivo y equivalentes de efectivo..... | 33 |
| 8. Patrimonio neto..... | 33 |
| 9. Beneficios de los empleados y pagos basados en acciones..... | 37 |
| 10. Provisiones..... | 40 |
| 11. Impuestos..... | 40 |
| 12. Ingresos y gastos..... | 43 |
| 13. Resultado financiero..... | 45 |
| 14. Saldos y transacciones con partes vinculadas..... | 46 |
| 15. Retribución al Consejo de Administración y la Alta Dirección..... | 52 |
| 16. Otra información..... | 53 |
| 17. Honorarios de auditoría..... | 54 |
| Firmas del Consejo de Administración..... | 55 |

Balance a 31 de diciembre de 2018

| | Notas | 31 diciembre 2018 | 31 diciembre 2017 <i>(reexpresado*)</i> |
|--|-------|-------------------------|--|
| Activo | | | |
| Inmovilizado intangible | | 0,1 | 0,1 |
| Inversiones en empresas del grupo a largo plazo | 6 | 591,4 | 339,5 |
| Instrumentos de patrimonio | | 391,7 | 326,1 |
| Préstamos a empresas del grupo | | 199,7 | 13,4 |
| Inversiones a largo plazo | 6 | 26,9 | - |
| Activos por impuestos diferidos | 11 | - | 0,3 |
| Total activo no corriente | | 618,4 | 339,9 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 6 | 1,5 | 3,0 |
| Deudores y otras cuentas por cobrar con empresas del grupo | | 1,3 | 2,9 |
| Deudores y otras cuentas por cobrar con terceros | | 0,2 | - |
| Activos por impuesto corriente | | - | 0,1 |
| Inversiones en empresas del grupo a corto plazo | 6 | 6,0 | 2,1 |
| Préstamos a empresas del grupo | | 4,6 | 2,1 |
| Otros activos financieros | | 1,4 | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 22,9 | 24,4 |
| Total activo corriente | | 30,4 | 29,5 |
| TOTAL ACTIVO | | 648,8 | 369,4 |
| Fondos Propios | 8 | | |
| Capital social | | 22,0 | 0,2 |
| Prima de emisión | | 237,3 | 189,1 |
| Reservas | | 31,0 | 21,4 |
| Acciones propias | | (15,2) | (10,6) |
| Resultado del ejercicio | | 4,1 | 10,6 |
| Otros instrumentos de patrimonio | | (6,2) | (8,8) |
| Ajustes por cambios de valor | 8 | (4,9) | (6,8) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 268,1 | 195,1 |
| Pasivo | | | |
| Provisiones a largo plazo | 9 | 1,3 | 2,2 |
| Deudas a largo plazo | 6 | 355,3 | 134,4 |
| Bonos y otros valores negociables | | - | 33,4 |
| Deudas con entidades de crédito | | 254,3 | - |
| Otra deuda financiera | | 101,0 | 101,0 |
| Deudas con empresas del grupo a largo plazo | | 17,7 | - |
| Total pasivo no corriente | | 374,3 | 136,6 |
| Deudas a corto plazo | 6 | 1,3 | 36,1 |
| Deudas con empresas del grupo a corto plazo | 6 | 0,6 | - |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 6 | 4,5 | 1,6 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a terceros | | 0,9 | 0,6 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a empresas del grupo | | 1,7 | 0,9 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | 0,1 | 0,1 |
| Pasivo por impuesto corriente | | 1,5 | - |
| Otras deudas con las administraciones públicas | | 0,3 | - |
| Total pasivo corriente | | 6,4 | 37,7 |
| TOTAL PASIVO | | 380,7 | 174,3 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 648,8 | 369,4 |

*La reexpresión se detalla en la nota 2 de las Cuentas Anuales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
Las notas 1-17 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

Cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

| | Notas | Ejercicio terminado | |
|---|--------|-------------------------|---|
| | | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 (reexpresado*) |
| Importe neto de la cifra de negocios | | 13,1 | 18,6 |
| Dividendos recibidos de filiales | 12 | 8,4 | 7,3 |
| Ingresos provenientes del plan de opciones sobre acciones | 12 | 2,7 | 8,1 |
| Ingresos financieros de empresas del grupo | 12, 14 | 2,0 | 3,2 |
| Otros ingresos de explotación | | 0,1 | - |
| Gastos de personal | 12 | (0,8) | (0,5) |
| Otros gastos de explotación | 12 | (3,1) | (2,2) |
| Deterioro de créditos y cuentas a cobrar con empresas del grupo | | (0,9) | (0,6) |
| Deterioro de inversiones en empresas del grupo | 6 | (1,0) | (1,2) |
| Resultados de explotación | 13 | 7,4 | 14,1 |
| Ingresos financieros | | - | 0,2 |
| Gastos financieros | | (6,9) | (4,3) |
| Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio | | 2,2 | 0,1 |
| Resultado Financiero | | (4,7) | (4,0) |
| Resultado antes de impuesto | | 2,7 | 10,1 |
| Impuesto sobre los beneficios | 11 | 1,4 | 0,5 |
| Resultado del ejercicio | | 4,1 | 10,6 |

*La reexpresión se detalla en la nota 2 de las Cuentas Anuales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
Las notas 1-17 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

| | Notas | Ejercicio terminado | |
|--|-------|-------------------------|---|
| | | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 (reexpresado*) |
| Resultado del ejercicio | | 4,1 | 10,6 |
| Ajuste de conversión de moneda | 8 | - | 10,5 |
| Ingresos por valoración de activos financieros disponibles para la venta | 8 | 1,9 | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos del periodo | | 6,0 | 21,1 |

*La reexpresión se detalla en la nota 2 de las Cuentas Anuales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
Las notas 1-17 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

Estado de flujos de efectivo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

| | Notas | Ejercicio terminado | |
|--|----------|-------------------------|---|
| | | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 (reexpresado*) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| Resultado antes de impuestos | | 2,7 | 10,1 |
| Ajustes: | 11 | (6,5) | (12,8) |
| Correcciones valorativas por deterioro | | 1,9 | 1,8 |
| Dividendos recibidos de las filiales | | (8,4) | (7,3) |
| Ajuste de pagos basados en acciones | | (2,7) | (8,1) |
| Ingresos financieros | | (2,0) | (3,4) |
| Gastos financieros | | 6,9 | 4,3 |
| Ganancias/pérdidas por tipo de cambio | | (2,2) | (0,1) |
| Cambios en el capital corriente | | 6,8 | 17,1 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 5 | 6,3 | 17,4 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 5 | 0,1 | (0,3) |
| Otros | 5 | 0,4 | - |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (5,0) | 8,8 |
| Intereses pagados | 5 | (7,1) | (1,4) |
| Intereses recibidos | 5 | 0,1 | 3,1 |
| Dividendos recibidos de las filiales | 11 | 8,4 | 7,2 |
| Pago del impuesto sobre los beneficios | 10 | (6,3) | (0,1) |
| Otros | | (0,2) | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (2,0) | 23,2 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Incremento de inversiones y préstamos y empréstitos con empresas del grupo | 5 | (252,4) | (187,0) |
| Cobros procedentes de inversiones y préstamos y empréstitos con empresas del grupo | 5 | 10,7 | 102,9 |
| Inversiones en otros activos financieros | 5 | (25,0) | - |
| Incremento en activos intangibles | | - | (0,1) |
| Flujos de efectivo destinado a actividades de inversión | | (266,7) | (84,2) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | | |
| Emisión de instrumentos de patrimonio | | 69,0 | - |
| Beneficios por enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados) | 7 | 0,8 | 0,9 |
| Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados) | 7 | (9,5) | (18,6) |
| Cobros por la emisión de títulos de deuda y otros instrumentos financieros | | 273,8 | 100,0 |
| Cobros por emisión de la deuda con sociedades del grupo | 13 | 21,5 | - |
| Amortización de la deuda con entidades de crédito | 13 | (20,0) | - |
| Amortización de la deuda con empresas del grupo | 13 | (3,8) | - |
| Amortización de valores negociables | 5 | (64,6) | - |
| Flujos de efectivo procedente de las actividades de financiación | | 267,2 | 82,3 |
| Aumento/disminución neta en efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | (1,5) | 21,3 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes en el balance | 7 | (1,5) | 21,3 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del periodo | | 24,4 | 2,5 |
| Efectos de las variaciones de los tipos de cambio | | - | 0,6 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del periodo | 7 | 22,9 | 24,4 |

*La reexpresión se detalla en la nota 2 de las Cuentas Anuales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
Las notas 1-17 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

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

Estado de cambios en el patrimonio neto para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

| | Capital Social | Prima de emisión | Reserva Legal | Reservas Voluntarias | Acciones propias | Resultado del ejercicio | Otros instrumentos de patrimonio | Ajustes por cambio de valor | Total Patrimonio |
|--|----------------|------------------|---------------|----------------------|------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| A 31 de Diciembre de 2016 | 0,2 | 189,1 | - | 12,9 | (2,5) | 10,5 | (3,2) | (17,3) | 189,7 |
| Ajuste de transición al PGC | - | - | - | (1,9) | - | - | - | - | (1,9) |
| A 1 de enero de 2017 (reexpresado*) | 0,2 | 189,1 | - | 11,0 | (2,5) | 10,5 | (3,2) | (17,3) | 187,8 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 10,6 | - | 10,5 | 21,1 |
| Transacciones con acciones propias y otros instrumentos de patrimonio neto (efecto neto) | - | - | - | - | (8,1) | - | (5,6) | - | (13,7) |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | - | 10,5 | - | (10,5) | - | - | - |
| Otros instrumentos de patrimonio | - | - | - | (0,1) | - | - | - | - | (0,1) |
| A 31 de Diciembre de 2017 (reexpresado*) | 0,2 | 189,1 | - | 21,4 | (10,6) | 10,6 | (8,8) | (6,8) | 195,1 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 4,1 | - | 1,9 | 6,0 |
| Reclasificación de prima de emisión a capital social | 21,0 | (21,0) | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento de capital | 0,8 | 69,2 | - | (1,0) | - | - | - | - | 69,0 |
| Transacciones con acciones propias y otros instrumentos de patrimonio neto (efecto neto) | - | - | - | - | (4,6) | - | 2,6 | - | (2,0) |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | 1,1 | 9,5 | - | (10,6) | - | - | - |
| A 31 de Diciembre de 2018 | 22,0 | 237,3 | 1,1 | 29,9 | (15,2) | 4,1 | (6,2) | (4,9) | 268,1 |

*La reexpresión se detalla en la nota 2 de las Cuentas Anuales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

Las notas 1-17 adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

Notas a las Cuentas Anuales

1. Información general

AmRest Holdings SE («la Sociedad») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000. El 19 de septiembre de 2008, la Cámara de Comercio en Ámsterdam registró el cambio de la forma jurídica de la Sociedad a una Sociedad Anónima Europea (Societas Europaea) y su nombre a AmRest Holdings SE. Desde marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad se encuentra en Enrique Granados, 6, 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España. Anteriormente, la Sociedad tenía su domicilio social en Breslavia (Polonia).

La actividad principal de la Sociedad es la suscripción, posesión, explotación, gestión y transmisión de valores y acciones de otras compañías, con excepción de aquellas sujetas a regulaciones específicas.

La Sociedad es la entidad dominante de un grupo de empresas en virtud de lo dispuesto en el artículo 42, apartado 2, del Código de Comercio, y elabora sus estados financieros consolidados con arreglo a las NIIF. La actividad central del Grupo es la gestión de los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut, Burger King y Starbucks a través de sus filiales en Polonia, República Checa (posteriormente Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, en base a las franquicias concedidas. A partir del 1 de octubre de 2016, el Grupo, como master franquiciador, tiene el derecho de otorgar una licencia a terceros para operar los restaurantes Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery (sub-franquicia) en países de Europa Central y Oriental, al mismo tiempo que garantiza una cierta cuota de restaurantes operados directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus sub-franquicias basadas en acuerdos de master-franquicia.

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

En 2018, el Grupo ha adquirido las marcas Bacoa y Sushi Shop, y como resultado, el Grupo opera restaurantes propios y de franquicia en España (Bacoa), y también en Francia, Alemania, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido, EAU, Arabia Saudí e Irán (Sushi Shop).

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

A 31 de diciembre de 2018, FCapital Dutch B.V. era el mayor accionista de AmRest y ostentaba el 56,38 % de sus acciones y derechos de voto. La entidad matriz del Grupo es Grupo Finaccess.

Estas Cuentas Anuales han sido elaboradas y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad a fecha de 27 de febrero de 2019, el cual considera que serán aprobadas por los accionistas sin ninguna modificación.

Al mismo tiempo, el Consejo de Administración ha formulado los estados financieros de AmRest Holdings SE y sus filiales para el ejercicio 2018, que refleja unos beneficios consolidados de 41,3 millones de euros y un patrimonio neto consolidado de 430,6 millones de euros (42,7 millones de euros para el ejercicio 2017 y 322,6 millones para el ejercicio 2017).

2. Bases de elaboración

Imagen fiel

Las cuentas anuales de 2018 se han preparado sobre la base de los registros contables de AmRest Holdings SE por parte del Consejo de Administración de la Sociedad, de acuerdo con los principios y normas contables contenidos en el Plan General de Contabilidad y demás legislación vigente, con el objetivo de mostrar una imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de operaciones, cambios en el Patrimonio y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en Diciembre de 2018.

Agrupación de partidas

Para facilitar la comprensión del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, algunas partidas de estos estados se presentan agrupadas, con los análisis requeridos incluidos en las notas correspondientes del informe.

Modificación de la información presentada a efectos comparativos

Tal como se indica en la nota 1, en la segunda mitad de 2017, los accionistas actuales de AmRest Holdings SE decidieron sobre un posible cambio de domicilio de Breslavia, Polonia, a Madrid, España. Los pertinentes documentos legales se presentaron en el Registro Mercantil de Madrid el 1 de marzo de 2018.

El 14 de marzo de 2018, el Registro Mercantil de Madrid aprobó el cambio de domicilio y registró el domicilio de AmRest en Madrid.

Los Estados financieros para el ejercicio de 2017 se elaboraron con arreglo a las NIIF y se publicaron el 8 de marzo de 2018 en miles de PLN.

Conversión al Plan General de Contabilidad español (PGCE)

La Sociedad ha analizado las diferencias de criterio entre los principios usados previamente para presentar sus Estados Financieros (elaboradas con arreglo a las NIIF aprobadas por la Unión Europea) y el Plan General de Contabilidad, y ha efectuado los oportunos ajustes con carácter retroactivo calculando los efectos desde el primer período del cual existe información disponible.

La presentación de las Cuentas Anuales correspondientes a periodos anteriores también ha sido adaptada a los formatos y clasificaciones de las cuentas establecidas en el Plan General de Contabilidad español.

Cambio de la moneda de presentación

Los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2017 que se publicaron anteriormente en la Bolsa de valores de Varsovia en zlotys polacos (PLN) se convirtieron a la actual moneda de presentación, el euro (EUR), con arreglo al procedimiento establecido en las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas (NFCAC) que ponen en práctica los preceptos del Código de Comercio.

Las diferencias de conversión resultantes se han registrado en el Patrimonio.

Cambio de la moneda funcional

La Sociedad preparó un análisis de reevaluación de su moneda funcional y concluyó que desde el 1 de enero de 2018 el Euro (EUR) se considera la moneda funcional de AmRest Holding SE.

Para determinar que la moneda funcional de AmRest Holdings es el EUR se tuvieron en cuenta los factores siguientes:

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

- AmRest es una multinacional de restaurantes que desempeña su actividad en muchos países y zonas monetarias. Gran parte de las empresas del Grupo usan el EUR como moneda funcional y de presentación; por consiguiente, esto supone que el origen de los fondos que las filiales distribuyen a su sociedad dominante se denominen en EUR;
- La gran mayoría de las adquisiciones realizadas por AmRest se realizan en EUR y el Plan de Desarrollo a Largo Plazo incluye inversiones directas de AmRest Holdings en Europa Occidental, donde el EUR es una moneda funcional;
- Una parte importante de los flujos de efectivo netos de las actividades de financiación está denominada en EUR y se prevé que estos importes aumenten de manera proporcional a las nuevas adquisiciones mencionadas anteriormente;
- Como regla general, el EUR es la moneda funcional y de presentación de las entidades con domicilio social en España.

La Sociedad ha aplicado procedimientos de conversión a la nueva moneda funcional de forma prospectiva desde la fecha de cambio (en este caso, el 1 de enero de 2018) tal y como se establece en el artículo 59.3 de las Normas para la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas (NFCAC).

Los detalles relativos a tales cambios se presentan en las tablas que figuran a continuación:

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

Balance a 31 de diciembre de 2017

| | 31 de diciembre de 2017 | | | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | Publicado Miles de PLN | Ajuste 1 Millones de EUR | Ajuste 2 Millones de EUR | Ajuste 3 Millones de EUR | Ajuste 4 Millones de EUR | Reexpresado Millones de EUR |
| Activo | | | | | | |
| Inmovilizado intangible | 351 | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| Inversiones en empresas del grupo a largo plazo | 1 369 850 | 328,0 | - | (1,9) | 13,4 | 339,5 |
| Otros activos no corrientes | 56 119 | 13,4 | - | - | (13,4) | - |
| Activos por impuestos diferidos | 1 206 | 0,3 | - | - | - | 0,3 |
| Total activo no corriente | 1 427 526 | 341,8 | - | (1,9) | - | 339,9 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 11 847 | 2,9 | - | - | 0,1 | 3,0 |
| Activos por impuesto corriente | 601 | 0,1 | - | - | (0,1) | - |
| Inversiones en empresas del grupo a corto plazo | - | - | - | - | 2,1 | 2,1 |
| Otros activos corrientes | 82 | - | - | - | - | - |
| Otros activos financieros | 8 789 | 2,1 | - | - | (2,1) | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 102 112 | 24,4 | - | - | - | 24,4 |
| Total activo corriente | 123 431 | 29,5 | - | - | - | 29,5 |
| TOTAL ACTIVO | 1 550 957 | 371,3 | - | (1,9) | - | 369,4 |
| Fondos propios | | | | | | |
| Capital social | 714 | 0,2 | - | - | - | 0,2 |
| Prima de emisión | - | - | 189,1 | - | - | 189,1 |
| Reservas | 675 731 | 161,8 | (138,5) | (1,9) | - | 21,4 |
| Acciones propias | - | - | (10,6) | - | - | (10,6) |
| Resultado del ejercicio | - | - | 10,6 | - | - | 10,6 |
| Otros instrumentos de patrimonio | - | - | (8,8) | - | - | (8,8) |
| Ajustes por cambio de valor | - | - | (6,8) | - | - | (6,8) |
| Ganancias retenidas | 146 699 | 35,0 | (35,0) | - | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 823 144 | 197,0 | - | (1,9) | - | 195,1 |
| Pasivo | | | | | | |
| Provisiones a largo plazo | - | - | - | - | 2,2 | 2,2 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 61 | - | - | - | - | - |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 9 355 | 2,2 | - | - | (2,2) | - |
| Deudas a largo plazo | 561 029 | 134,4 | - | - | - | 134,4 |
| Total pasivo no corriente | 570 445 | 136,6 | - | - | - | 136,6 |
| Deudas a corto plazo | 150 820 | 36,1 | - | - | - | 36,1 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 6 548 | 1,6 | - | - | - | 1,6 |
| Total pasivo corriente | 157 368 | 37,7 | - | - | - | 37,7 |
| Total pasivo | 727 813 | 174,3 | - | - | - | 174,3 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 1 550 957 | 371,3 | - | (1,9) | - | 369,4 |

Ajuste 1 - convertido con arreglo al tipo de cambio ECB PLN/EUR 4,177 y dividido por 1000.

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

Ajuste 3 - efecto de la conversión de las IFRS a los PCGA españoles.

Ajuste 4 - reclasificaciones a efectos de presentación con arreglo a los PCGA españoles.

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y estados de ingresos y gastos reconocidos para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017

2017

| | Publicado | Ajuste 1 | Ajuste 2 | Reexpresado |
|---|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| | Miles de PLN | Millones de EUR | Millones de EUR | Millones de EUR |
| Gastos generales y administrativos (G&A) | (12 028) | (2,8) | 2,8 | - |
| Otros gastos de explotación | (7 738) | (1,8) | 1,8 | - |
| Otros ingresos de explotación | 35 248 | 8,3 | (8,3) | - |
| Ingresos financieros | 45 617 | 10,7 | (10,7) | - |
| Gastos financieros | (18 074) | (4,3) | 4,3 | - |
| Resultado antes de impuestos | 43 025 | 10,1 | (10,1) | - |
| Impuesto sobre sociedades | 1 964 | 0,5 | (0,5) | - |
| Resultado neto del período | 44 989 | 10,6 | (10,6) | - |
| Importe neto de la cifra de negocios | - | - | 18,6 | 18,6 |
| Dividendos recibidos de filiales | | | 7,3 | 7,3 |
| Ingresos netos del plan de opciones sobre acciones | | | 8,1 | 8,1 |
| Ingresos financieros de empresas del grupo | | | 3,2 | 3,2 |
| Gastos de personal | - | - | (0,5) | (0,5) |
| Otros gastos de explotación | | | (2,2) | (2,2) |
| Deterioro de créditos y cuentas a cobrar con empresas del grupo | | | 0,6 | 0,6 |
| Pérdidas en inversiones en empresas del Grupo | | | (1,2) | (1,2) |
| Resultados de las actividades de explotación | - | - | 14,1 | 14,1 |
| Ingresos financieros | - | - | 0,2 | 0,2 |
| Gastos financieros | - | - | (4,3) | (4,3) |
| Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Resultado financiero | - | - | (4,0) | (4,0) |
| Resultado antes de impuesto | - | - | 10,1 | 10,1 |
| Impuesto sobre los beneficios | - | - | 0,5 | 0,5 |
| Resultado del período | - | - | 10,6 | 10,6 |
| Resultado del período | 44 989 | 10,6 | (10,6) | - |
| Otro resultado global neto | | | | - |
| Total resultado global | 44 989 | 10,6 | (10,6) | - |
| Resultado del período | - | - | 10,6 | 10,6 |
| Ajuste de conversión de moneda | | | 10,5 | 10,5 |
| Total ingresos y gastos reconocidos del período | - | - | 21,1 | 21,1 |

Ajuste 1 - datos convertidos con arreglo al tipo de cambio medio para 2017, ECB PLN/EUR 4,257 y dividido por 1000.

Ajuste 2 - conversión de las IFRS a los PCGA españoles.

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

Estado de flujos de efectivo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

| | 2017 | | | |
|--|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Publicado | Ajuste 1 | Ajuste 2 | Reexpresado |
| | Miles de PLN | Millones de EUR | Millones de EUR | Millones de EUR |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | | | |
| Resultado antes de impuestos | 43 025 | 10,1 | - | 10,1 |
| Ajustes: | (26 433) | (6,2) | (6,6) | (12,8) |
| Amortización | 182 | - | - | - |
| Pérdidas por deterioro | 4 979 | 1,2 | 0,6 | 1,8 |
| Dividendos recibidos de las subsidiarias | - | - | (7,3) | (7,3) |
| Ajuste del plan de opciones sobre acciones | (34 601) | (8,1) | - | (8,1) |
| Ingresos y gastos financieros netos | 4 261 | 1,0 | (1,0) | - |
| Ingresos financieros | - | - | (3,4) | (3,4) |
| Gastos financieros | - | - | 4,3 | 4,3 |
| Ganancias y pérdidas por el tipo de cambio | (543) | (0,1) | - | (0,1) |
| Otros | (711) | (0,2) | 0,2 | - |
| Cambios en el capital corriente | 23 128 | 5,4 | 11,7 | 17,1 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 24 284 | 5,7 | 11,7 | 17,4 |
| Otros activos corrientes | (3,0) | - | - | - |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | (1 153) | (0,3) | - | (0,3) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | (24 170) | (5,7) | 14,5 | 8,8 |
| Intereses pagados | (5 843) | (1,4) | - | (1,4) |
| Pagos y cobros impuestos sobre beneficios | (574) | (0,1) | - | (0,1) |
| Intereses recibidos | 4 192 | 1,0 | - | 1,0 |
| Dividendos de filiales | (30 895) | (7,3) | 14,5 | 7,2 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 15 550 | 3,6 | 19,6 | 23,2 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | | |
| Incremento de inversiones y préstamos con empresas del grupo | (795 970) | (187,0) | - | (187,0) |
| Dividendos recibidos de filiales | 30 895 | 7,3 | (7,3) | - |
| Incremento en activos intangibles | (434) | (0,1) | - | (0,1) |
| Cobros procedentes de inversiones y préstamos concedidos | 438 100 | 102,9 | - | 102,9 |
| Flujos de efectivo destinado a actividades de inversión | (327 409) | (76,9) | (7,3) | (84,2) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | | | |
| Cobros provenientes de enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados) | 56 538 | 13,3 | (12,4) | 0,9 |
| Gastos de la adquisición de acciones propias (opciones de los empleados) | (79 298) | (18,6) | - | (18,6) |
| Cobros por emisión de títulos de deuda | 427 259 | 100,4 | (0,4) | 100,0 |
| Comisión por emisión de títulos de deuda | (1 667) | (0,4) | 0,4 | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 402 832 | 94,7 | (12,4) | 82,3 |
| Aumento/disminución neta en efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 90 973 | 21,4 | (0,1) | 21,3 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 90 973 | 21,4 | (0,1) | 21,3 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del periodo | 11 139 | 2,6 | (0,1) | 2,5 |
| Efectos de las variaciones de los tipos de cambio | - | - | 0,6 | 0,6 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del periodo | 102 112 | 24,0 | 0,4 | 24,4 |

* Los datos en los Estados financieros a 31 de diciembre de 2017 se presentaron en un orden distinto, no obstante, los importes no se han modificado.

Ajuste 1 - convertido con arreglo al tipo de cambio ECB PLN/EUR 4,257 y dividido por 1000. Saldo en el periodo inicial convertido con el tipo de cambio del BCE PLN/EUR 4,4103 y saldo al final del periodo convertido con el tipo de cambio del BCE PLN/EUR 4,177.

Ajuste 2 - reclasificaciones a efectos de presentación con arreglo a los PCGA españoles.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes utilizados al aplicar los principios contables.

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Sociedad utilice ciertas estimaciones contables relevantes y juicios a futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de posibles acontecimientos futuros, en función de las circunstancias.

Las estimaciones y juicios más complejos o con mayor impacto en los valores contables de los activos y pasivos se relacionan con:

La recuperabilidad de las inversiones y los ajustes de valoración correspondientes a la diferencia entre valor contable e importe recuperable. En el cálculo de estimación de pérdida en estas inversiones, los flujos de efectivo futuros que se espera generen las participadas se toman en cuenta mediante el uso de hipótesis basadas en las condiciones de mercado existentes.

La estimación del valor razonable para transacciones de pago basadas en acciones requiere la determinación del modelo de valoración más apropiado, que depende de los términos y condiciones otorgados. Esta estimación también requiere la determinación de los inputs más apropiados para el modelo de valoración, incluida la vida útil esperada de la opción de acciones, la volatilidad y el rendimiento de dividendos, y realizar suposiciones sobre ellos.

La Sociedad mide inicialmente el costo de las transacciones liquidadas en efectivo con empleados utilizando un modelo binomial para determinar el valor razonable del pasivo incurrido.

Para la medición del valor razonable de las transacciones liquidadas con los empleados en la fecha de concesión, la Sociedad utiliza un método de diferencia finita. Las suposiciones y los modelos utilizados para estimar el valor razonable para transacciones con pagos basados en acciones se revelan en la nota 9.

3. Distribución del beneficio

El Consejo de Administración propone la siguiente distribución de los beneficios para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|--|--------------------|-----------------------|
| Bases de distribución | | |
| Beneficio o pérdida correspondiente al periodo | 4.076.128,9 | 10.568.205,6 |
| Distribución | | |
| Reserva legal | 407.612,9 | 1.056.820,6 |
| Reservas voluntarias | 3.668.516,0 | 9.511.385,1 |
| | 4.076.128,9 | 10.568.205,6 |

No se han distribuido dividendos durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

A continuación, se muestran los detalles de las reservas no distribuibles a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

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

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|------------------|------|-----------------------|
| Reservas legales | 1,1 | - |
| | | - |
| | 1,1 | - |

No obstante, las reservas de libre distribución de la Sociedad están sujetas a los límites legales, y no se podrán repartir dividendos si el Patrimonio fuera menor que el capital social.

4. Normas de registro y valoración

4.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1.1 CLASIFICACIÓN Y SEPARACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

4.1.2. CRÉDITOS COMERCIALES Y NO COMERCIALES

Deudores y otras cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos corrientes, salvo por los vencimientos superiores a 12 meses del balance que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos financieros se valoran inicialmente conforme a su valor razonable, incluidos los costes de operación directamente atribuibles a los mismos, y, por tanto, a un coste amortizado, reconociendo el interés devengado en función de su tipo de interés efectivo y la tasa de descuento que equivalga al valor contable del instrumento con todos sus flujos de caja estimados hasta su vencimiento. Sin perjuicio de lo anterior, los préstamos para las operaciones comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de su reconocimiento inicial y posteriormente conforme a su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al final del ejercicio se efectúan los ajustes de valoración necesarios para el deterioro del valor si hay evidencia de que los importes debidos no vayan a ser cobrados.

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

4.1.3 INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO

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

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

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

Si existiese evidencia objetiva de que el valor contable no es recuperable, los ajustes de valoración adecuados se efectúan por la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, definido como el importe mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, ajustado por las plusvalías existentes en la fecha de la valoración. El ajuste de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al año en el que se produce.

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

No obstante, y en ciertos casos, a menos que se disponga de una mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, al estimar el deterioro de este tipo de activos, se toma en consideración el patrimonio de la participada, que se ajusta, según corresponda, a los principios y estándares de contabilidad generalmente aceptados en España, corregida por cualquier ganancia neta no realizada existente en la fecha de medición.

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

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

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

4.1.5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La Sociedad clasifica las Inversiones Financieras en instrumentos de patrimonio que pretende mantener por un período de tiempo indeterminado y que no cumplen con los requerimientos para ser clasificados en otras categorías de activos financieros como disponibles para la venta. Estas inversiones se registran bajo el epígrafe "Activos no corrientes", al menos que sea probable y factible que se vendan durante los siguientes 12 meses.

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

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

4.1.6. INTERESES Y DIVIDENDOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

4.1.7. DEUDA Y ACREDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de evidencia que acredite lo contrario, este será el precio de operación, el cual equivale al valor razonable de la remuneración percibida, ajustado por los costes de transacción directamente imputables. En cualquier caso, las cuentas a pagar con vencimiento en un año para las cuales no hubiese un tipo de interés contractual, y los valores solicitados cuya liquidación se estime en el corto plazo pueden valorarse conforme a su importe nominal, siempre y cuando el efecto de no descontar los flujos de efectivo sea irrelevante.

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

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

4.1.8. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

En las operaciones realizadas por la Sociedad con sus instrumentos de patrimonio propio, el importe de estos instrumentos se reconocerá en el patrimonio como una variación en el capital y las reservas sin ajustes por cambios de valor. Bajo ninguna circunstancia se contabilizará como activo financiero de la Sociedad y no podrá reconocerse beneficio o pérdida alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los gastos derivados de estas operaciones, incluidos los costes incurridos en la emisión de los instrumentos como los honorarios de

abogado, notario y registrador, impresión de prospectos, boletines y efectos; impuestos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se contabilizarán directamente en el patrimonio como una reducción en las reservas.

4.1.9. PRINCIPIOS DE COMPENSACIÓN

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

4.1.10. BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

4.2. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

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

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

4.3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

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

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

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

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

4.4. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

El impuesto sobre sociedades comprende el impuesto corriente y el impuesto el impuesto diferido.

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

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

La Sociedad, como cabecera del grupo fiscal, y las filiales españolas presentan una declaración fiscal consolidada (ver nota 11).

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

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

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

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

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

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

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles futuros estén disponibles para compensar las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporarias que surgen en las inversiones en filiales, empresas asociadas y uniones temporales de empresas (UTE)/joint ventures, excepto en aquellos casos en los que la

Sociedad puede controlar el calendario de reversión de las diferencias temporarias y también sea probable que estas no se reviertan en un futuro próximo.

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

4.5. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

4.6. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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

Las provisiones se calculan al valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, utilizando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión como resultado de su actualización se recogen como gasto financiero, a medida que se devengan.

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

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

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

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

4.7. OPERACIONES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El valor razonable del trabajo desempeñado por los empleados pagado con opciones sobre acciones incrementa los costes. El importe total que debe incluirse en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de devengo se basa en el valor razonable de las opciones recibidas. A fecha de balance la entidad verifica sus pronósticos en relación con el número de opciones que prevé conferir. El impacto de la verificación potencial de las estimaciones iniciales lo reconoce el Grupo en la cuenta de pérdidas y ganancias en correspondencia con el patrimonio. Los beneficios del ejercicio de las opciones (netos de los costes de transacción directamente asociados al ejercicio) se reconocen en el capital social (a su valor nominal) y en el capital suplementario, en la prima de emisión.

Con respecto a las transacciones de pagos basados en acciones en los que las condiciones del acuerdo ofrezcan a la entidad/la Sociedad o a la contraparte la opción de o bien poder la entidad liquidar la transacción en efectivo o mediante la emisión de valores, la entidad/la Sociedad registrará la transacción, o los elementos de la misma, como una transacción de pago basado en acciones pagada en efectivo si, y en la medida de que, la entidad haya incurrido en una obligación de liquidar en efectivo o en una transacción en pago basado en acciones siempre que, y en la medida en que no se hubiese incurrido en dicha obligación.

La posterior cancelación del pasivo atiende a los requisitos de un pago basado en acciones liquidable en efectivo.

La Sociedad incurre en un pasivo contabilizado a su valor razonable, teniendo en cuenta el periodo de servicio/periodo de devengo, cualquier cambio en el valor se reconoce en las inversiones al final del periodo.

A fecha de la liquidación, la Sociedad deberá revalorizar el pasivo conforme a su valor razonable. El método real de cancelación optado por los empleados dictará el tratamiento contable:

si se opta por el pago en efectivo, el pago reducirá el pasivo íntegramente reconocido. Todo componente patrimonial previamente reconocido deberá permanecer dentro del patrimonio, pero se podría reclasificar en otros componentes de patrimonio;

si el pago es en acciones, el balance del pasivo se transfiere a patrimonio al ser una remuneración por las acciones conferidas. Todo componente patrimonial previamente reconocido deberá permanecer dentro del patrimonio.

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

Cuando hay un acuerdo de compensación o cargo de la dominante a la filial, esta operación representa una operación societaria aparte de distribución/recuperación de la inversión instrumentada mediante el plan de pago basado en acciones.

4.8 OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

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

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

5. Gestión del riesgo financiero

5.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

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

- Riesgo de tipo de cambio:

Los resultados de la Sociedad están expuestos al riesgo cambiario relacionado con las transacciones y las traducciones a otras monedas distintas del euro (Zloty polaco (PLN) y el dólar estadounidense (USD), en su mayoría). La exposición al riesgo de flujo de efectivo en moneda extranjera no está cubierta ya que no hay un impacto significativo en los flujos de efectivo.

- Riesgo de aumento de los costos financieros:

La Sociedad está expuesta en cierta medida al impacto adverso de las fluctuaciones en las tasas de interés en relación con la obtención de financiamiento que soporta tasas de interés flotantes e invierte en activos que tienen tasas de interés flotantes. Las tasas de interés de los préstamos bancarios y los préstamos y bonos emitidos se basan en una combinación de tasas de referencia fijas y flotantes que se actualizan en períodos inferiores a un año. Además, la Sociedad y sus subsidiarias pueden, como parte de la estrategia de cobertura de tasas de interés, celebrar contratos de derivados y otros contratos financieros cuya valoración se vea significativamente afectada por el nivel de las tasas de referencia.

- Riesgo de liquidez.

La Sociedad está expuesta al riesgo de falta de financiamiento en el momento de vencimiento de los préstamos y bonos bancarios. El enfoque de la Sociedad para gestionar el riesgo de liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que la liquidez siempre estará disponible para pagar sus deudas antes de su vencimiento, en condiciones normales y durante dificultades financieras, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni comprometer la reputación de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tenía suficientes activos a corto plazo, incluyendo efectivo y límites de crédito prometidos, para cumplir con los pasivos que vencen en los próximos 12 meses.

-Riesgo crediticio

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y saldos con el Grupo, incluidos los créditos pendientes y las transacciones comprometidas.

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

6. Instrumentos financieros

6.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO

El valor de las acciones propiedad de la Sociedad en sus filiales a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

| | 31 Diciembre 2018 | | 31 Diciembre 2017 (reexpresado) | |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| | Participación | Valor de las acciones | Participación | Valor de las acciones |
| AmRest Sp. z o.o. (Polonia) | 100% | 216,4 | 100% | 213,6 |
| AmRest s.r.o. (República Checa) | 100% | 7,2 | 100% | 6,6 |
| AmRest Acquisition Subsidiary (Malta) | 100% | 60,8 | 100% | 35,4 |
| AmRest EOOD (Bulgaria) | 100% | 3,4 | 100% | 3,4 |
| AmRest Opco SAS | - | - | 100% | 10,7 |
| AmRest Topco SAS | - | - | 100% | 12,9 |
| AmRest France SAS (Francia) | 100% | 58,1 | - | - |
| Restaurant Partner Polska Sp. z.o.o. | 51% | 5,5 | 51% | 3,2 |
| AmRest China Group PTE Ltd. (China) | 100% | 40,3 | 100% | 40,3 |
| AmRest Coffee SRB d.o.o. (Serbia) | 100% | - | 100% | - |
| | | 391,7 | | 326,1 |

El movimiento de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2017 (reexpresado) | Aumento | Reducción | 31 de diciembre de 2018 |
|---|--|--------------|---------------|-------------------------|
| Coste | | | | |
| AmRest Sp. zo.o. (Polonia) | 213,6 | 2,8 | - | 216,4 |
| AmRest HK Ltd | 5,2 | - | - | 5,2 |
| AmRest China Group PTE Ltd. (China) | 40,3 | - | - | 40,3 |
| Amrest SRO (República Checa) | 6,6 | 0,6 | - | 7,2 |
| AmRest Opco SAS | 15,2 | 30,0 | (45,2) | - |
| AmRest Topco SAS | 12,9 | - | (12,9) | - |
| AmRest France SAS | - | 58,1 | - | 58,1 |
| Restaurant Partner Polska Sp. z.o.o. | 4,3 | 1,6 | - | 5,9 |
| AmRest EOOD (Bulgaria) | 3,4 | - | - | 3,4 |
| AmRest Acquisition Subsidiary (Malta) | 35,4 | 25,4 | - | 60,8 |
| AmRest FSVC LLC | 2,7 | 1 | - | 3,7 |
| | 339,6 | 119,5 | (58,1) | 401,0 |
| Capital exigible | | | | |
| Restaurant Partner Polska Sp. z.o.o. | (1,1) | 1,1 | (0,4) | (0,4) |
| AmRest OPCO SAS | (4,5) | 4,5 | - | - |
| | (5,6) | 5,6 | (0,4) | (0,4) |
| Deterioro | | | | |
| AmRest HK Ltd | (5,2) | - | - | (5,2) |
| AmRest FSVC LLC | (2,7) | (1,0) | - | (3,7) |
| | (7,9) | (1,0) | - | (8,9) |
| Total Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo | 326,1 | 124,1 | (58,5) | 391,7 |

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

Durante el año 2018 la Sociedad realizó las siguientes transacciones:

- El 6 de junio de 2018, la Sociedad aprobó una resolución de ampliación de capital en Restaurant Partners Polska Sp. z.o.o. por 7,0 millones PLN (1,6 millones de euros) de los cuales 4,0 millones PLN (0,9 millones de euros) se pagaron en junio de 2018 y 1,5 m PLN (0,4 millones de euros) en octubre de 2018. Los restantes 1,5 millones PLN (0,4 millones de euros) no han estado disponibles para Restaurant Partners Polska Sp. z.o.o. a la publicación de estas Cuentas Anuales.

- El 23 de octubre de 2018 y el 20 de noviembre de 2018, la Sociedad aprobó resoluciones de ampliación de capital social en AmRest Acquisition Subsidiary (Malta) por 23,0 millones de euros y 2,5 millones de euros respectivamente, que se pagaron íntegramente en efectivo.

- El 19 de noviembre de 2018, la Sociedad aprobó una resolución de ampliación de capital social en AmRest Opco SAS por un importe de 30,0 millones de euros, pagados íntegramente a 31 de diciembre de 2018.

- El 13 de diciembre de 2018, AmRest Holdings SE ejecutó la contribución de las acciones de AmRest Opco y AmRest Topco a la empresa AmRest France SAS. La contribución se realizó al valor contable neto de la inversión en AmRest Opco y AmRest Topco a la fecha de la firma de la transferencia de acciones.

- El valor de la inversión en AmRest Sp. z.o.o. y AmRest SRO se ajustó por los costes capitalizados del plan de opciones sobre acciones (opciones sobre acciones otorgadas a los empleados de las filiales) en 2,8 millones de euros y 0,6 millones de euros, respectivamente.

- Durante el año 2018, la Sociedad aprobó varias resoluciones de ampliación de capital en la entidad AmRest FSVC LLC por importe de 1,0 millones de euros. El importe total de estas ampliaciones de capital se vio afectado a 31 de diciembre de 2018.

El movimiento de los instrumentos de capital en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2016 <i>(reexpresado)</i> | Aumento | FX | 31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|---|---|--------------|--------------|---|
| Coste | | | | |
| AmRest Sp. zo.o. (Polonia) | 133,0 | 70,9 | 9,2 | 213,6 |
| AmRest HK Ltd | 4,9 | - | 0,3 | 5,2 |
| AmRest China Group PTE Ltd. (China) | 23,2 | 15,4 | 1,7 | 40,3 |
| Amrest SRO (República Checa) | 5,7 | 0,5 | 0,4 | 6,6 |
| AmRest OPCO SAS | - | 15,0 | 0,2 | 15,2 |
| AmRest Topco SAS | - | 12,7 | 0,2 | 12,9 |
| Restaurant Partner Polska Sp. z.o.o. | - | 4,1 | 0,2 | 4,3 |
| AmRest EOOD (Bulgaria) | 3,2 | - | 0,2 | 3,4 |
| AmRest Acquisition Subsidiary (Malta) | 33,2 | 0,2 | 2,0 | 35,4 |
| AmRest FSVC LLC | 2,5 | - | 0,2 | 2,7 |
| | 206,2 | 118,7 | 14,6 | 339,6 |
| Capital exigible | - | - | - | |
| Restaurant Partner Polska Sp. z.o.o. | - | (1,1) | - | (1,1) |
| AmRest OPCO SAS | - | (4,4) | (0,1) | (4,5) |
| | - | (5,5) | (0,1) | (5,6) |
| Deterioro | | | | |
| AmRest HK Ltd | (4,9) | - | (0,3) | (5,2) |
| AmRest FSVC LLC | (2,5) | - | (0,2) | (2,7) |
| | (7,4) | - | (0,5) | (7,9) |
| Total Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo | 198,8 | 113,3 | 14,1 | 326,1 |

Durante el año 2017 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones:

- El 17 de febrero, la Sociedad aprobó una resolución de compra de acciones por parte de Blue Horizon Hospitality Group LTD. Macau Jiu Jia Partners LP y Wintrust New Zealand Limited en Blue Horizon Hospitality PTE LTD, lo que significó un 32,44 % más de acciones, convirtiéndose desde esa fecha en propietario único de la empresa. El 6 de abril de 2017, Blue Horizon Hospitality PT LTD cambió su denominación a AmRest China Group PTE Ltd.

- El 18 de agosto de 2017, la Sociedad aprobó una resolución de ampliación de capital social en la filial de adquisición de AmRest por importe de 0,2 millones de euros.

- El 31 de agosto de 2017, la Sociedad aprobó una resolución de compra de acciones de Deliver Hero GmbH en Restaurants Partner Polska Sp z o.o. por aproximadamente 3 millones de EUROS.

-El 29 de noviembre de 2017, la Sociedad aprobó una resolución de ampliación del capital social en Restaurant Partners Polska Sp. zoo. por 12,0 millones PLN (3 millones de euros) hasta el importe total de 24,0 millones PLN (5,7 millones de euros). Como resultado del acuerdo, la Sociedad adquirió 122.400 acciones a un valor nominal de 50 PLN por acción, por lo que el valor nominal total es de 6.1 millones de PLN (1,5 millones de euros). A 31 de diciembre de 2017, se había suscrito pero estaba pendiente de pago un total de 4.5 millones de PLN (1,1 millones de euros).

- El 4 de octubre de 2017, la Sociedad aprobó una resolución de ampliación de capital social en AmRest Opco SAS por un importe de 15 millones de euros. Los restantes 4,5 millones de euros no estaban disponibles para AmRest Opco SAS a 31 de diciembre de 2017. El 21 de mayo de 2018 se pagaron 3 millones de Euros y en Septiembre de 2018 1,5 millones de Euros.

- El 15 de diciembre de 2017, la Sociedad aprobó una resolución de ampliación de capital en AmRest Sp. z.o.o. por importe de 300 millones PLN (70,4 millones de euros).

-El valor de la inversión en AmRest Sp.zoo y AmRest SRO se incrementó por el valor del ajuste neto del plan de opciones sobre acciones (plan de acciones otorgado a los empleados de las subsidiarias) por 0,5 millones y 0,5 millones respectivamente.

Deterioro de inversiones en empresas del Grupo:

Para estimar el posible deterioro de las inversiones de la Sociedad en empresas del Grupo y asociadas, y dado que el valor razonable de estas inversiones no cotiza en un mercado activo, se utilizan técnicas de valoración. La Sociedad utiliza su criterio para seleccionar una variedad de métodos y hacer suposiciones que se basan principalmente en las existentes condiciones de mercado a la fecha del balance.

La Sociedad considera que hay indicios de deterioro en sus participadas si el valor contable neto de la inversión supera el teórico valor contable del patrimonio de la participada. Además, se consideran otras circunstancias, como la disminución de la actividad de las participadas u otras situaciones que podrían indicar signos de deterioro en las empresas.

- Incremento esperado en los ingresos operativos excluyendo gastos de amortización: El crecimiento en los ingresos operativos, excluyendo los gastos de amortización, se basa en las proyecciones estimadas por la Administración en función de la evolución prevista de los diversos planes de comerciales estratégicos para los próximos cinco años.

- Tipos de descuento: Los tipos de descuento reflejan la evolución del mercado con respecto a los riesgos específicos de cada unidad generadora de efectivo, considerando el valor temporal del dinero. El tipo de descuento se basa en las circunstancias específicas de la empresa y sus segmentos operativos y es consecuencia de su coste de capital medio ponderado. Este coste medio ponderado tiene en cuenta tanto la deuda como el capital. El coste del patrimonio neto se basa en el rendimiento previsto de las inversiones realizadas por los inversores de la Sociedad. Por otro lado, el coste de la deuda se basa en los tipos de interés de los préstamos que la Sociedad está obligada a devolver. El riesgo específico del segmento se incorpora

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

mediante la aplicación de factores beta individuales, que se evalúan anualmente en base a los datos del mercado.

Tipos de descuento de aplicación:

| | Tipos de descuento Después de impuesto 2018 | Tipos de descuento Después de impuesto 2018 |
|----------|--|--|
| Polonia | 7,19% | N/A |
| Rusia | 14,97% | N/A |
| Bulgaria | 6,25% | 6,74% |
| Francia | 4,82% | N/A |
| China | 7,55% | 8,61% |

La Sociedad ha realizado pruebas de deterioro para sus inversiones en la filial de AmRest (Malta y propietaria de del negocio en rusia), AmRest EOOD (Bulgaria), Restaurant Partner Polska Sp. z.o.o (Polonia), AmRest France SAS y AmRest China PTE Ltd.

No se daban las condiciones para analizar las inversiones en otras empresas.

El Margen de EBITDA medio ponderado presupuestado y utilizado en la prueba de deterioro fue el siguiente:

| Margen de Ebitda medio ponderado presupuestado | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Rusia | 14,6% | N/A |
| Polonia – Pizza Portal | 15,6% | N/A |
| China | 12,2% | 11,69% |
| Bulgaria | 14,5% | 11,3% |
| Francia – KFC | 10,8% | N/A |

Tras la realización de las pruebas de deterioro sobre las participaciones mencionadas, se ha concluido que el valor recuperable es superior al valor neto contable y que no es necesario registrar deterioro alguno, excepto para el caso de las participaciones de AmRest HK Y AmRest FSVK LLC.

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

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

| Nombre de la compañía | % Participación | | 2018 | | | | 2017 | | | |
|---|-----------------|------------|------------|------------|----------|----------------|------------|------------|----------|----------------|
| | Directas | Indirectas | Patrimonio | Dividendos | Ingresos | Resultado neto | Patrimonio | Dividendos | Ingresos | Resultado neto |
| Subsidiarias directas | | | | | | | | | | |
| AmRest Sp. z o.o. | 100.0% | | 361,0 | - | 382,2 | 12,8 | 348,9 | - | 346,1 | 6,6 |
| AmRest EOOD | 100.0% | | 2,8 | - | 4,7 | 0,1 | 2,7 | - | 4,4 | 0,8 |
| AmRest s.r.o. | 100.0% | | 20,2 | (8,4) | 143,2 | 14,8 | 14,4 | (7,3) | 117,1 | 10,2 |
| AmRest HK Ltd | 100.0% | | (0,2) | - | 0,0 | (0,2) | (0,4) | - | - | - |
| AmRest China Group PTE Ltd* | 100.0% | | 30,4 | - | 73,6 | 0,7 | 30,6 | - | 62,3 | -0,7 |
| AmRest France SAS* | 100.0% | | 58,1 | - | 125,2 | (1,0) | 22,6 | - | 21,9 | 0,3 |
| AmRest FSVC LLC | 100.0% | | (2,0) | - | - | (2,2) | (0,7) | - | - | (1,9) |
| Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. | 51.0% | | 2,0 | - | 3,3 | (5,4) | 2,3 | - | 0,8 | (2,5) |
| AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. | 100.0% | | 72,5 | - | - | (0,2) | (0,1) | - | - | (0,1) |
| AmRest Coffee SRB d.o.o. | 100.0% | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subsidiarias indirectas | | | | | | | | | | |
| AmRest TAG S.L.U.* | | 100.0% | 156,3 | - | 253,2 | 23,1 | 136,1 | - | 224,9 | 20,0 |
| Sushi Shop Group SAS * | | 100.0%** | 153,5 | - | 24,3 | (0,4) | - | - | - | - |
| AmRest Kft | | 100.0% | 42,0 | - | 76,7 | 5,3 | 33,0 | - | 59,7 | 3,9 |
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | | 82.0% | 9,8 | - | 27,2 | (3,2) | 13,4 | - | 24,1 | (1,3) |
| OOO AmRest | | 100.0% | 53,4 | - | 137,4 | 4,0 | 33,2 | - | 134,9 | 3,4 |
| AmRest Coffee s.r.o. | | 100.0% | 16,3 | - | 26,4 | 3,1 | 13,2 | - | 21,9 | 2,7 |
| AmRest Kávészó Kft | | 82.0% | 4,4 | - | 13,0 | 0,4 | 4,3 | - | 10,9 | 0,6 |
| AmRest Coffee EOOD | | 100.0% | 2,6 | - | 3,8 | 0,1 | 0,8 | - | 2,4 | 0,0 |
| AmRest Coffee S.r.l. | | 100.0% | 18,2 | - | 26,1 | 2,1 | 17,8 | - | 22,0 | 2,6 |
| OOO Chicken Yug | | 100.0% | 23,7 | - | 27,8 | 2,6 | 24,9 | - | 7,5 | 0,7 |
| OOO Pizza Company | | 100.0% | 2,9 | - | 3,6 | (0,2) | 0,0 | - | - | - |
| AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG | | 100.0% | 50,2 | - | 123,6 | (3,8) | 54,0 | - | 124,8 | (5,9) |
| AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG | | 100.0% | (2,8) | - | 42,3 | (4,3) | 1,5 | - | 29,4 | (1,4) |
| SCM Sp. z o.o. | | 51.0% | 2,7 | - | 11,9 | 1,6 | 2,9 | - | 11,7 | 1,4 |
| AmRest Capital Zrt | | 100.0% | 262,1 | - | 0,0 | 4,1 | 245,2 | - | 0,0 | 8,0 |
| Otras subsidiarias | | | 15,2 | - | 18,5 | (3,4) | 12,5 | - | 11,7 | (1,6) |

Los datos anteriores provienen de la documentación de consolidación de AmRest bajo NIIF. Los mismos no incluyen el efecto de la eliminación de fondos propios, así como el efecto de eliminaciones intercompañías. Cuando fue necesario, los datos se convirtieron de la moneda funcional de la subsidiaria o subgrupo al EURO según los tipos del BCE.

*Datos Consolidados

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

6.2 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El valor de los activos y pasivos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

| Millones de Euros | 2018 | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Denominadas en PLN | Denominadas en USD |
| Activos en moneda extranjera | | |
| Total de activos no corrientes en moneda extranjera | - | 10,0 |
| Total de activos corrientes en moneda extranjera | 1,6 | 1,3 |
| Total de activos en moneda extranjera | 1,6 | 11,3 |
| Pasivos en moneda extranjera | | |
| Total de pasivos no corrientes en moneda extranjera | 280,0 | - |
| Total de pasivos corrientes en moneda extranjera | 0,3 | - |
| Total de pasivos en moneda extranjera | 280,3 | - |

El valor de los activos y pasivos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

| Millones de Euros | 2017 | |
|---|-------------------------|-----------------------|
| | Denominadas en EUROS | Denominadas en USD |
| Activos en moneda extranjera | | |
| Total de activos no corrientes en moneda extranjera | 10,9 | 3,0 |
| Total de activos corrientes en moneda extranjera | 2,3 | 3,9 |
| Total de activos en moneda extranjera | 13,2 | 6,9 |
| Pasivos en moneda extranjera | | |
| Total de pasivos no corrientes en moneda extranjera | 101,0 | - |
| Total de pasivos corrientes en moneda extranjera | 2,1 | - |
| Total de pasivos en moneda extranjera | 103,1 | - |

6.3 INVERSIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (EXCLUYENDO PARTICIPACIONES EN ACCIONES DEL GRUPO)

El valor contable neto de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidos en la regla de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto para las participaciones en empresas del Grupo, es el siguiente:

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

Activos financieros

| Clases | Activos financieros no corrientes | | Activos financieros corrientes | |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | Otros créditos y derivados | | Otros créditos y derivados | |
| Categorías | Diciembre de 2018 | Diciembre de 2017 (reexpresado) | Diciembre de 2018 | Diciembre de 2017 (reexpresado) |
| Préstamos a empresas del grupo | 199,7 | 13,4 | 4,6 | 2,1 |
| Otros activos financieros con empresas del grupo | - | - | 1,4 | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | - | - | 1,5 | 3,0 |
| Activos financieros disponibles para la venta a valor razonable | 26,9 | - | - | - |
| Total | 226,6 | 13,4 | 7,5 | 5,1 |

La Sociedad realiza préstamos a empresas del grupo a tipos de interés variable en el abanico entre 2,3 % y el 4,5 % más 3M Euribor / Libor con vencimientos que comienzan el año 2021 (ver nota 6.7)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta comprenden inversiones de capital en Glovoapp23, S.L. con sede en Barcelona, España ("Glovo") adquirida el 18 de julio de 2018. En base a los contratos firmados, AmRest adquirió un tramo de las acciones de nueva emisión en Glovo, además de una parte de las acciones existentes de determinados accionistas de Glovo. Como resultado de la inversión en el importe total de 25 millones de EUR, AmRest se convirtió en inversor conjunto principal con un 10 % del total de acciones de Glovo. Dado que existen algunos instrumentos dilutivos, como las opciones para empleados y las acciones fantasmas, a los efectos del ejercicio de valoración razonable, se utilizó una participación diluida del 8,15% (porcentaje de acciones de Glovo en un valor base totalmente diluido).

Durante el año, se contabilizaron ingresos de 1,9 millones de euros en Patrimonio, en la partida "Ajustes por cambio de valor".

6.4 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, las cuentas a cobrar comerciales y de otro tipo estaban compuestas como sigue:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 (reexpresado) |
|--|-------------------------|--|
| Deudores y otras cuentas a cobrar con terceros | 0,2 | 0,1 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar con empresas del grupo | 1,3 | 2,8 |
| Impuesto sobre la renta y otros créditos con la administración tributaria. | - | 0,1 |
| Total Deudores y otras cuentas a cobrar | 1,5 | 3,0 |

6.5 PASIVOS FINANCIEROS

| Clases | Pasivos financieros no corrientes | | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| | Bonos y otros valores negociables | | Otros pasivos financieros | |
| Categorías | 2018 | 2017 (reexpresado) | 2018 | 2017 (reexpresado) |
| Otras deudas y cuentas a pagar | - | 33,4 | 101,0 | 101,0 |
| Deudas con entidades de crédito | - | - | 254,3 | - |
| Deudas con empresas del grupo | - | - | 17,7 | - |
| Total | - | 33,4 | 373,0 | 101,0 |

| Clases | Pasivos financieros corrientes | | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| | Bonos y otros valores negociables | | Otros pasivos financieros | |
| Categorías | 2018 | 2017 (reexpresado) | 2018 | 2017 (reexpresado) |
| Otras deudas y cuentas a pagar | - | 34,8 | 1,3 | 1,3 |
| Deudas con entidades de crédito | - | - | 0,6 | - |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | - | - | 4,5 | 1,6 |
| Total | - | - | 6,4 | 2,9 |

El 2 de julio de 2018, AmRest Holdings pagó al vencimiento de los bonos emitidos en junio de 2013 140 millones PLN (34,8 millones de euros) y el 28 de septiembre de 2018 la Sociedad utilizó la opción de compra para el rescate anticipado de bonos emitidos en septiembre de 2014 por 140 millones PLN (33,4 millones de euros). La redención de bonos tuvo como consecuencia la expiración de todos los derechos y obligaciones que emanan de ellos, y fue financiada con el Tramo E de la financiación bancaria.

En abril de 2017, AmRest se incorporó en Schuldscheindarlehen ("SSD", instrumento de deuda bajo legislación alemana) por primera vez para diversificar las fuentes de financiación y la estructura del tipo de interés de la deuda, y ha resuelto varios problemas desde entonces. Erste Group Bank AG fue el encargado y agente de pagos principal en todas las cuestiones.

La siguiente tabla presenta todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

| Fecha de emisión | Importe (millones de EUR) | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Objetivo |
|------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------------|
| 7 de abril de | 17,0 | Fijo | 7 de abril de 2022 | Pago Fines corporativos generales |
| 7 de abril de | 9,0 | Fijo | 5 de abril de 2024 | |
| 3 de julio de | 45,5 | Fijo | 1 de julio de 2022 | |
| 3 de julio de | 20,0 | Fijo | 3 de julio de 2024 | |
| 3 de julio de | 9,5 | Variable | 3 de julio de 2024 | |

A 31 de diciembre de 2018, la deuda asciende a 101,0 millones de euros y su correspondiente interés es de 1,3 millones que se presentan en los pasivos corrientes

A 31 de diciembre de 2018, la financiación bancaria asegurada en 2017, con otras modificaciones, representa la mayoría de la deuda de AmRest. Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

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

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

- Deudores conjuntos AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o (los "Prestatarios"; AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o son sociedades titularidad íntegra de AmRest Holdings SE)
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.
- Tramos disponibles:

| Tramo(*) | Importe máximo (millones) | Fecha alta | Objetivo |
|----------|------------------------------|-----------------|---|
| A | 250 EUR | Octubre de 2017 | Pago de deudas bancarias, fines corporativos generales. |
| B | 300 PLN | Octubre de 2017 | |
| C | 300 CZK | Octubre de 2017 | |
| D | 450 PLN | Octubre de 2017 | Pago de bonos polacos |
| E | 280 PLN | Junio de 2018 | |
| F | 190 EUR | Octubre de 2018 | Fusiones y Adquisiciones. Fines corporativos generales |

* Importe total aproximado: 692 millones de EUR.

- Los tramos E y F fueron ejecutados directamente por AmRest Holdings y se presentan en la deuda financiera con las instituciones financieras en estas Cuentas Anuales (que ascienden a 254.3 millones EUR); en AmRest Sp z.oo y AmRest S.R.O. se ejecutan el resto de los tramos.
- Tipos de interés: Aproximadamente la mitad del crédito disponible se proporciona a tipos de interés variables (3M Euribor / Wibor / Pribor aumentadas en margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a tipo fijo.
- Valores: presentación a la ejecución por parte de los deudores, garantías de las empresas del Grupo.
- Otra información: AmRest está obligada a mantener determinadas ratios conforme a niveles acordados, concretamente, la deuda neta/EBITDA debe permanecer por debajo de 3,5 y EBITDA/cargo por interés debe mantenerse por encima de 3,5.

Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos de interés para préstamos específicos. Por tanto, el valor razonable de los pasivos anteriores no difiere significativamente de su valor contable.

El 30 de julio de 2018 se firmó un contrato de préstamo entre AmRest sp.zoo y AmRest Holdings SE por un importe máximo de 15 millones de euros. Posteriormente, se acordó que el importe máximo sería de 25 millones de euros. El 50% del préstamo se pagará en agosto de 2022 y el otro 50% en agosto de 2023. A 31 de diciembre de 2018, la deuda asciende a 17,7 millones de euros (EUR 21,5 millones se transfirieron durante el año, de los cuáles se pagaron 3,8 millones de Euros)

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

6.6 ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, las cuentas a cobrar comerciales y de otro tipo estaban compuestas como sigue:

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|--|------------|-----------------------|
| Acreeedores y otras cuentas a pagar con terceros | 0,9 | 0,6 |
| Acreeedores y otras cuentas a pagar con empresas del grupo | 1,7 | 0,9 |
| Remuneraciones del Consejo de Administración | 0,1 | 0,1 |
| Deuda por impuesto sobre sociedades | 1,5 | - |
| Otras deudas con la administración fiscal | 0,3 | - |
| Total Acreeedores y otras a pagar | 4.5 | 1.6 |

Información sobre el plazo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Requerimiento de información" de la Ley 15/2010 de 5 de julio.

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Número de días: | 28 | 37 |
| Ratio de pagos | 31 | 38 |
| Ratio de facturas pendientes. | 19 | 2 |
| Millones de EUR: | | |
| Total pagos | 3,5 | 1,1 |
| Facturas pendientes | 1,2 | 0,1 |

6.7 ANÁLISIS POR VENCIMIENTOS

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, los importes de instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificado por año de vencimiento son los siguientes:

Activos financieros

| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Años posteriores | Total |
|--|------------|----------|------------|-------------|---------------------|--------------|
| Préstamos a empresas del grupo | 4,6 | - | 6,8 | 95,6 | 97,3 | 204,3 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 1,5 | - | - | - | - | 1,5 |
| Otros activos financieros con empresas del grupo | 1,4 | - | - | - | - | 1,4 |
| Total | 7,5 | - | 6,8 | 95,6 | 97,3 | 207,2 |

Activos financieros

| 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Años posteriores | Total |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|-------------|
| Préstamos a empresas del grupo | 2,1 | 2,1 | 2,9 | 5,4 | 3,0 | 15,5 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 3,0 | - | - | - | - | 3,0 |
| Total | 5,1 | 2,1 | 2,9 | 5,4 | 3,0 | 18,5 |

Pasivos financieros

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

| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Años posteriores | Total |
|--------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|------------------|--------------|
| Otras deudas y cuentas a pagar | 1,3 | - | - | 62,5 | 38,5 | 102,3 |
| Deudas con instituciones financieras | - | 25,1 | 25,1 | 204,1 | - | 254,3 |
| Deudas con empresas del grupo | 0,6 | 17,7 | - | - | - | 18,3 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 4,5 | - | - | - | - | 4,5 |
| Total | 6,3 | 42,8 | 25,1 | 266,6 | 38,5 | 379,4 |

Pasivos financieros

| 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Años posteriores | Total |
|------------------------------------|-------------|-------------|------|------|------------------|--------------|
| Otras deudas y cuentas a pagar | 36,1 | 33,3 | - | - | 101,0 | 170,4 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 1,6 | - | - | - | - | 1,6 |
| Total | 37,7 | 33,3 | - | - | 101,0 | 172,1 |

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|----------------------|-------------|-----------------------|
| Efectivo en el banco | 22,9 | 24,4 |
| | 22,9 | 24,4 |

8. Patrimonio neto

8.1 SHARE CAPITAL

Desde el 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holdings SE cotizan en la Bolsa de Valores de Varsovia ("WSE"). El 6 de junio de 2018 en la Junta General de Accionistas se acordó que AmRest Holdings SE podría iniciar un proceso de solicitud de cotización en bolsa de sus acciones en las bolsas de valores españolas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. El 21 de noviembre de 2018, Las referidas acciones comenzaron a cotizar y negociarse en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Desde esa fecha, las acciones de AmRest cotizan simultáneamente en ambas bolsas de valores anteriores (dual-listing).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018, se aprobó aumentar el capital social hasta 1,0 EUR por cada acción. El aumento total ascendió a EUR 21 001 754,07, y se realizó compensando la prima de emisión. El aumento de capital se registró el 20 de septiembre de 2018 en el Registro Mercantil de Madrid.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018, también se aprobó la división de acciones mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Compañía de 1,0 a 0,1 euros cada una sin ningún impacto en el capital total. La disminución en el valor de la acción se aprobó dividiendo el número de acciones en circulación; por cada acción antigua se declararon 10 nuevas. El 20 de septiembre de 2018, se registró en el Registro Mercantil de Madrid, la reducción del valor nominal de las acciones de 1 a 0,1 euros con una tasa de cambio de 1:10 sin ningún cambio en el capital social.

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

El 27 de septiembre de 2018, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) (el Depositario central de valores de Polonia) aprobó una resolución para registrar en KDPW la reducción del valor nominal de las acciones de 1 EUR a 0.1 EUR dividiendo el número total de acciones AmRest (divididas) en una proporción de 1:10. El 3 de octubre de 2018 se ejecutó la división de acciones. Como resultado, el número total de acciones de la Compañía negociadas aumentó a 212 138 930,0 cada una con un valor nominal de 0,1 EUR a esa fecha.

El 11 de octubre de 2018, AmRest anunció que el Consejo de Administración de la Compañía resolvió llevar a cabo un aumento de capital social, excluyendo los derechos de suscripción preferente en un monto efectivo (incluido el monto nominal y la prima de emisión de acciones) de EUR 70 millones. La fecha efectiva del aumento de capital social es el 15 de octubre de 2018, cuando se recibieron todos los fondos y la escritura se otorgó ante un notario público. En virtud del aumento de capital social, la Compañía emitió 7 415 253 acciones nuevas, de la misma clase y serie que las acciones en circulación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene 219 554 183 acciones emitidas.

El capital social consiste en acciones ordinarias. Todas las acciones emitidas están suscritas y totalmente pagadas. El valor nominal de cada acción es de 0,1 euros.

Los titulares de acciones ordinarias están autorizados a recibir dividendos y tienen derechos de voto en las juntas generales de accionistas del Grupo proporcionales a sus tenencias.

No hay acciones comprometidas para ser emitidas bajo opciones, esquemas de acciones para empleados y contratos para la venta de acciones.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tenía disponibilidad para emitir nuevas acciones para liquidar los planes de opciones de los empleados. Los acuerdos de los planes de opciones para empleados están disponibles a través de acciones de tesorería en un mercado secundario o en efectivo.

El 6 de junio de 2018, los accionistas en la Asamblea General Anual adoptaron la resolución n ° 13 que autoriza al Consejo de Administración de la Compañía a aumentar el capital social de conformidad con lo dispuesto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, en un plazo de no más de cinco años, con el poder de excluir los derechos de suscripción preferentes en la suscripción en los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades, hasta un monto máximo equivalente al 20% del capital social en el momento en que se autoriza el aumento. Los aumentos en el capital social bajo esta autorización se llevarán a cabo mediante la emisión y cotización de nuevas acciones (con o sin prima), cuya contraprestación se considerará como contribuciones en efectivo. En cada aumento, el Consejo de Administración decidirá si las nuevas acciones que se emitirán son acciones ordinarias, preferentes, canjeables, sin voto o cualquier otro tipo de acciones entre las permitidas por la ley. Además, como para todos los asuntos no contemplados de otra manera, el Consejo de Administración puede establecer los términos y condiciones de los aumentos de capital social y las características de las acciones, y también puede ofrecer libremente las nuevas acciones que no estén suscritas dentro del período o períodos para el ejercicio de los derechos preferentes.

Según el mejor conocimiento de AmRest, a 31 de diciembre de 2018, 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.* | 123 777 447 | 56,38 % |
| Gosha Holding S.à.r.l.** | 23 426 313 | 10,67 % |
| Nationale-Nederlanden OFE | 10 718 700 | 4,88 % |
| Artal International S.C.A. | 10 500 000 | 4,78 % |
| Aviva OFE | 7 013 700 | 3,19 % |
| Other Shareholders | 44 118 023 | 20,10 % |

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

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

8.2. RESERVAS

La composición de las reservas a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|----------------------|--------------------------------|--|
| Reservas voluntarias | 29,9 | 21,4 |
| Reservas legales | 1,1 | - |
| | 31,0 | 21,4 |

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

8.3. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad ha adquirido acciones propias con el fin de ejecutar el plan de opciones sobre acciones de empleados. Como las acciones de AmRest Holdings cotizan en la Bolsa de Varsovia, Polonia, el precio de la acción está denominado en PLN.

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tenía 1.586.738 acciones de tesorería por un valor total de 15,2 millones de EUR (64,7 millones de PLN) que se adquirieron a un precio de compra promedio de 40,89 PLN (124 871 acciones de tesorería por un valor total de 10,6 millones de EUR, aproximadamente 45 millones PLN a 31 de diciembre de 2017 que se adquirieron a un precio de compra promedio de 35,95 PLN).

En el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, se adquirieron 926 076 acciones de tesorería a un precio medio de compra de 43,72 PLN.

El movimiento de acciones de tesorería para el plan de opción de compra de acciones es el siguiente:

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|---|---------------|-------------------------------------|
| Saldo inicial | (10,6) | (2,5) |
| Adquisición de acciones propias | (9,5) | (18,7) |
| Entrega de acciones para el plan de opción de compra de acciones. | 4,9 | 10,6 |
| Saldo final | (15,2) | (10,6) |

8.4. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

En la partida del balance "otros instrumentos de patrimonio" se registra la provisión del plan de opción de compra de acciones para empleados recogido según el método de liquidación de capital:

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|--|--------------|-------------------------------------|
| Provisión del plan de opciones sobre acciones en virtud del método de liquidación de capital | (6,2) | (8,8) |
| Otros instrumentos de patrimonio | (6,2) | (8,8) |

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

El movimiento de la provisión registrada en otros instrumentos de patrimonio del plan de opciones sobre acciones es el siguiente:

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|--|--------------|-------------------------------------|
| Saldo inicial | (8,8) | (3,2) |
| Provisión de los planes base de acciones. | 5,5 | 3,1 |
| Entrega de acciones de el plan de opción de compra de acciones. | 1,2 | 0,9 |
| Reclasificación de opciones, en virtud del método de liquidación en efectivo, en acciones. | (4,9) | (10,6) |
| Ejercicio de opción en virtud del método de liquidación bruta. | 0,8 | 0,5 |
| Exchange rates differences | - | 0,5 |
| Saldo final | (6,2) | (8,8) |

8.5. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

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

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|--|------------------------------------|--|
| Diferencia de conversión por cambio de moneda | (6,8) | (6,8) |
| Ajustes del valor razonable de activos disponibles para la venta (ver nota 6) | 1,9 | - |
| Ajustes por cambios de valor | (4,9) | (6,8) |

En la partida de conversión de moneda se registra el resultado del cambio de la moneda funcional y de presentación, de PLN a EUR, descrito en la nota 2 de estas Cuentas Anuales. En la partida de ajustes a valor razonable de los activos disponibles para la venta se registran los ingresos resultantes del cálculo a valor razonable de la inversión en Glovo (1,9 millones de euros).

9. Beneficios de los empleados y pagos basados en acciones

La Compañía estableció planes de incentivos a largo plazo para vincular una parte de la remuneración de los gerentes y ejecutivos con el valor de mercado de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tenía acuerdos de pago basados en acciones según cuatro planes de opciones sobre acciones. Parte de las opciones en el Plan 2 se contabilizan como liquidadas en efectivo debido a la disponibilidad del método de ejercicio en efectivo a la elección de un empleado. Todas las demás opciones en los siguientes planes están liquidadas.

9.1 Plan 2 – Plan de opciones sobre acciones 2005

El Plan 2 fue implantado en abril de 2015. Otorgamiento de las opciones finalizadas en 2016.

Hasta noviembre de 2014, el método en ejercicio fue el de instrumentos patrimoniales. En noviembre de 2014, el Consejo de Supervisión de la Sociedad aprobó un cambio de regulación al añadir la liquidación en efectivo neta del valor de la opción (el empleado decide sobre el método de liquidación). Debido a los cambios anteriores, el Plan 2 comprende tanto las opciones liquidadas con patrimonio como las opciones liquidadas en efectivo.

En 2015, un cambio en la regulación eliminó la posibilidad de un acuerdo de opción con método de efectivo para los otorgamientos posteriores al 8 de diciembre de 2015. Además, un grupo de empleados hizo una declaración unilateral acerca de la renuncia a la posibilidad de liquidación en efectivo en relación con opciones otorgadas también en períodos anteriores.

9.2 Plan 3 – Plan de incentivos de la dirección 2011

Otorgamiento de las opciones finalizadas en 2014. El Consejo de Supervisión del Grupo (en aquel momento) tenía derecho a determinar los empleados autorizados para participar en el Plan y el número de opciones otorgadas y las fechas de 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 adjudicación de la opción y posteriormente aumenta un 11 % al año. El periodo de consolidación es de 3-5 años.

9.3 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. La cantidad de opciones otorgadas, los empleados adjudicados y las fechas de otorgamiento fueron determinadas inicialmente por el Consejo de Administración existente en ese momento (Equipo Ejecutivo actual), sin embargo, la cantidad de opciones está limitada a 750 000. El período de otorgamiento se fijó 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 período de consolidación será de 3 a 5 años. No existen alternativas de pago en efectivo.

En diciembre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad (que se hizo cargo de la facultad del Consejo de Administración en este asunto tras la transferencia del domicilio de la Sociedad de Polonia a España) resolvió ajustar los planes basados en acciones de la Sociedad para que pudieran ejecutarse también a través de los Mercados de Valores españoles, donde las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar el 21 de noviembre.

9.4 Plan 5 – Plan de incentivos de la dirección 2017

En enero de 2017, el Grupo introdujo un nuevo Plan de Incentivos de la dirección basado en acciones, ofrecido a empleados seleccionados. El número total de acciones que atribuidas a las opciones está determinado por el Consejo de Administración. No obstante, no puede superar 1 000 000 acciones. De conformidad con las disposiciones del Plan, el Consejo de Administración, a solicitud de la gerencia, puede determinar, aparte de otros asuntos, los empleados autorizados para participar en el Plan y el número de opciones otorgadas y las fechas de otorgamiento. . El período de otorgamiento se fijó entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2019. El precio de ejercicio inicial de la opción es, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad a la fecha del primer otorgamiento. El precio de ejercicio aumentará en el 1er, 2º y 3er aniversario en un 11 %. El periodo de consolidación es de 3 a 5 años. No existen alternativas de pago en efectivo.

Los términos y condiciones para las opciones sobre acciones en circulación a 31 de diciembre de 2018 se presentan en la siguiente tabla:

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

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

* Para algunas opciones solo se aplica el método de patrimonio. Algunos empleados pueden decidir el método de liquidación, tal y como se describe en la descripción del Plan 2 anterior.

**La tabla presenta datos que consideran el efecto de Split de acciones y la corrección retrospectiva necesaria que afectó a los precios de las opciones (precio de ejercicio), el valor razonable de la opción y el número de opciones.

Las opciones se otorgan cuando se cumplen los términos y condiciones relacionados con los plazos de empleo. Los Planes no incluyen condiciones de mercado adicionales para la adjudicación de las opciones.

En la tabla a continuación presentamos el número y el promedio ponderado de los precios de ejercicio y los movimientos en las opciones de todos los planes durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| Número de opción 2018* | Promedio Ponderado de Precios de Ejercicio en EUR (antes de la indexación) | Plan 5 | Plan 4 | Plan 3 | Plan 2 |
|---------------------------------|--|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | | Al principio del periodo | 5,00 | 4 600 000 | 1 961 700 |
| Otorgadas durante el periodo | 6,83 | 3 550 000 | 2 395 000 | - | - |
| Ejercitadas durante el periodo | 1,22 | - | - | (83 333) | (750 884) |
| Pérdidas durante el periodo | 9,11 | (1 500 000) | (237 950) | - | (101 120) |
| Pendientes al final del periodo | 7,71 | 6 650 000 | 4 118 750 | 2 750 003 | 2 274 776 |
| Al final del periodo | 1,38 | - | - | 2 366 660 | 960 622 |

| Número de opción 2017* | Promedio Ponderado de Precios de Ejercicio en EUR (antes de la indexación) | Plan 5 | Plan 4 | Plan 3 | Plan 2 |
|------------------------------------|--|--------------------------|-----------|-------------|-----------|
| | | Al principio del periodo | 1,46 | - | - |
| Otorgadas durante el periodo | 8,04 | 4 600 000 | 1 961 700 | - | - |
| Ejercitadas durante el periodo | 2,68 | - | - | (1 216 690) | (903 180) |
| Pérdidas durante el periodo | 3,26 | - | - | - | (228 880) |
| Pendientes al final del periodo | 5,00 | 4 600 000 | 1 961 700 | 2 833 336 | 3 126 780 |
| Ejercitables al final del periodo. | 1,77 | - | - | 2 066 660 | 974 280 |

*La tabla presenta datos que consideran el efecto de split de acciones y la corrección retrospectiva necesaria que afectó a los precios de las opciones (precio de ejercicio), el valor razonable de la opción y el número de opciones.

El precio medio ponderado de las acciones en las fechas de ejercicio de las opciones era de 10,28 EUR en 2018 y de 8,03 EUR en 2017.

El promedio ponderado de la vida contractual restante para las opciones sobre acciones en circulación a 31 de diciembre de 2018 era de 7,33 años (2017: 7,27 años).

9.5 Valoración

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio se ha calculado utilizando un método numérico para resolver ecuaciones diferenciales, al aproximarlos con ecuaciones de diferencias, llamado método de diferencias finitas. El valor razonable de las opciones liquidadas en efectivo se ha calculado utilizando la fórmula de Black-Scholes.

El valor razonable de las opciones otorgadas durante el período, a la fecha de otorgamiento, se describe a continuación. Ha sido determinado en base a los siguientes parámetros:

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

| Plan* | Valor razonable medio de la opción a la fecha de otorgamiento | Precio medio de las acciones a la fecha de otorgamiento. | Precio de ejercicio medio | Volatilidad prevista | Plazo previsto para el ejercicio de opciones. | Dividendo previsto | Tipo de interés sin riesgo |
|--------------|---|--|---------------------------|----------------------|---|--------------------|----------------------------|
| 2018 | | | | | | | |
| Plan 4 (SOP) | 3,19 EUR | 10,91 EUR | 10,91 EUR | 29 % | 5 años | - | 2 % |
| Plan 5 (MIP) | 3,21 EUR | 7,89 EUR | 10,78 EUR | 29 % | 5 años | - | 2 % |
| 2017 | | | | | | | |
| Plan 4 (SOP) | 2,33 EUR | 8,14 EUR | 8,14 EUR | 28 % | 5 años | - | 2 % |
| Plan 5 (MIP) | 1,36 EUR | 8,00 EUR | 10,94 EUR | 28 % | 5 años | - | 2 % |

*La tabla presenta datos que consideran el efecto de Split de acciones y la corrección retrospectiva necesaria que afectó a los precios de las opciones (precio de ejercicio), el valor razonable de la opción y el número de opciones.

La vida útil prevista de las opciones se basa en datos históricos y expectativas actuales, y no es necesariamente indicativa de los patrones de ejercicio que se puedan dar. La volatilidad prevista refleja el supuesto de que la volatilidad histórica en un período similar a la vida de las opciones es indicativa en tendencias futuras, que pueden no ser necesariamente el resultado real.

10. Provisiones

En la partida del balance "otras provisiones" se registra la provisión del plan de opción de compra de acciones para empleados, recogido según el método de liquidación de capital:

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|--|------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 2,2 | 2,7 |
| Modificación del plan (reclasificación de pasivo a provisiones, dentro del patrimonio) | - | (0,4) |
| Revaluación | (0,9) | 1,8 |
| Reclasificación de opciones liquidadas por el método de participación patrimonial | (1,2) | (0,9) |
| Opciones ejercitadas por el método de liquidación en efectivo. | (0,6) | (1,0) |
| Saldo final | 1,3 | 2,2 |

11. Impuestos

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

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|---|------------|-----------------------|
| Activo | | |
| Activos por impuesto corriente | - | 0,1 |
| Total | - | 0,1 |
| Pasivo | | |
| Pasivos por impuesto corriente | 1,5 | - |
| IVA a pagar | 0,2 | 0,1 |
| Impuesto sobre la renta personal y otras retenciones fiscales | 0,1 | - |
| Total | 1,8 | 0,1 |

Impuesto sobre sociedades

A 31 de diciembre de 2018, y con efectos 1 de enero de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el régimen fiscal de consolidación, establecido en el Capítulo VI de La Ley 27/2014 de Impuesto de Sociedades del 27 de Noviembre de 2014, estando el grupo tributario compuesto por la propia Sociedad y el resto de las filiales españolas:

- AmRes Tag, S.L.U.
- AmRestavia, S.L.U.
- Restauravia Grupo Empresarial, S.L.
- Restauravia Food, S.L.U.
- Pastificio, S.L.U.*
- Pastificio Service, S.L.U.*
- Pastificio Restaurantes, S.L.U.*
- The Grill Concept, S.L.
-

*El 26 de septiembre de 2018 fue otorgada la escritura pública de la fusión por absorción de Pastificio, S.L.U. y Pastificio Restaurantes, S.L.U.

La composición del gasto por impuesto sobre la renta de la empresa individual es la siguiente:

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|---|--------------|-------------------------------------|
| Impuesto sobre sociedades | (1,7) | (0,1) |
| Variación en impuestos diferidos | 0,3 | (0,4) |
| Impuesto sobre la renta total recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias. | (1,4) | (0,5) |

Los importes reportados en variación en los impuestos diferidos corresponden a la reducción de los impuestos diferidos recogidos a 31 de diciembre de 2017 en virtud de las disposiciones establecidas en el régimen fiscal de Polonia. Como estas diferencias temporales no se utilizarán siguiendo las regulaciones de la ley española, se han revertido.

La conciliación entre el saldo de ingresos y gastos del ejercicio y la base impositiva de la entidad individual es la siguiente:

| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | |
|--|---------------------------------------|----------------------|---------------|
| | Adiciones | Disminuciones | Total |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | - | - | 4,1 |
| Gasto por impuesto sobre los beneficios | - | - | (1,4) |
| Diferencias permanentes | - | (11,1) | (11,1) |
| Diferencias temporales | 1,7 | - | 1,7 |
| - Con origen en el ejercicio actual | 1,7 | - | 1,7 |
| - Con origen en ejercicios anteriores | - | - | - |
| Base impositiva | - | - | (6,6) |
| Impuesto sobre sociedades 25 % | | | (1,7) |

En Diferencias permanentes se ajustan los ingresos por dividendos y el plan de opción de compra de acciones, que se consideran exentos a efectos del impuesto sobre la renta

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

En diferencias temporales se ajustan principalmente las pérdidas en cuentas a cobrar e inversiones en empresas del grupo, que serán deducibles una vez las empresas hayan sido liquidadas.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|---|-------------|-------------------------------------|
| Saldo al inicio del periodo | 0,3 | 0,05 |
| Débito (crédito) en la cuenta de pérdidas y ganancias | (0,3) | 0,25 |
| Saldo al final del periodo | - | 0,3 |

A continuación, se detalla la conciliación entre la base impositiva consolidada y la base impositiva individual de las filiales del grupo tributario:

| | 2018 |
|--|--------------|
| Base impositiva AmRest Holdings | (6,6) |
| Base impositiva aportada por las filiales del grupo tributario: | 39,5 |
| AmRestag, S.L.U. | (1,5) |
| Amrestavia, S.L.U. | 0,1 |
| Restauravia Grupo Empresarial, S.L.U. | - |
| Restauravia Food, S.L.U. | 5,4 |
| Pastificio Service, S.L.U. | 36,9 |
| The Grill Concept, S.L.U. | (1,4) |
| Base impositiva del grupo tributario consolidado. | 32,9 |
| Impuesto sobre la renta corriente del grupo tributario consolidado (25%). | 8,2 |
| Otras deducciones | (0,4) |
| Retención de impuestos y anticipos de Impuesto de Sociedades | (6,3) |
| Pasivos por impuesto corriente | 1,5 |

AmRest Holdings SE mantiene los siguientes saldos relacionados con cuentas corrientes con entidades del Grupo, resultante del régimen fiscal consolidado:

| | 2018 |
|--|--------------|
| Cuentas a cobrar | |
| Restauravia Food, S.L.U. | 0,6 |
| Pastificio Service, S.L.U. | 0,4 |
| AmRestavia S.L.U. | 0,5 |
| Total cuentas a cobrar del régimen tributario consolidado | 1,4 |
| Cuentas a pagar | |
| The Grill Concept S.L.U. | (0,4) |
| Total cuentas a pagar del régimen tributario consolidado | (0,4) |

12. Ingresos y gastos

12.1. Importe neto de la cifra de negocios

En la partida de Ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias de los años finalizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se recogió el resultado de la ejecución del plan de opción de compra de acciones para empleados y dividendos recibidos de las filiales:

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|--|-------------|-----------------------|
| Dividendos de filiales | 8,4 | 7,3 |
| Ingresos repercutidos a las filiales por el plan de opción de acciones | 5,4 | 11,3 |
| Coste de las opciones otorgadas a empleados | (2,7) | (3,2) |
| Ingresos financieros de empresas del grupo | 2,0 | 3,2 |
| Ingresos totales | 13,1 | 18,6 |

El desglose de dividendos por área geográfica es el siguiente:

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|---|------------|-----------------------|
| Mercado nacional | - | - |
| Exportaciones: | 8,4 | 7,3 |
| a) Unión europea | 8,4 | 7,3 |
| b) países de la OCDE | - | - |
| c) Otros países | - | - |
| TOTAL Dividendos recibidos de filiales | 8,4 | 7,3 |

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

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|---|------------|-----------------------|
| Mercado nacional | 1,0 | 2,4 |
| Exportaciones: | 1,7 | 5,7 |
| a) Unión europea | 0,5 | 5,1 |
| b) países de la OCDE | 0,8 | 0,6 |
| c) Otros países | 0,4 | - |
| Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones. | 2,7 | 8,1 |

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

| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
|---|------------|-----------------------|
| Mercado nacional | 0,4 | 2,7 |
| Exportaciones: | 1,5 | 0,5 |
| a) Unión europea | 1,2 | 0,3 |
| b) países de la OCDE | - | - |
| c) Otros países | 0,4 | 0,2 |
| Ingresos financieros de empresas del grupo | 2,0 | 3,2 |

12.2. GASTOS DE PERSONAL:

A continuación, se muestran los detalles de los gastos de personal:

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|--|--------------|-------------------------------------|
| Sueldos y salarios y cargas sociales | (0,8) | (0,5) |
| Total otros gastos de explotación | (0,8) | (0,5) |

12.3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

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

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|--|--------------|-------------------------------------|
| Servicios profesionales | (2,2) | (1,4) |
| Gastos de Viaje | (0,2) | (0,1) |
| Otros tributos | (0,5) | - |
| Otros gastos | (0,2) | (0,7) |
| Total otros gastos de explotación | (3,1) | (2,2) |

12.4 INGRESOS Y GASTOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los ingresos y gastos en moneda extranjera son los siguientes:

Ejercicio finalizado a 31 de Diciembre de 2018

| | PLN | USD |
|--|--------------|--------------|
| Otros gastos de explotación | (0,5) | - |
| Deterioro de créditos y cuentas a cobrar con empresas del Grupo. | - | 0,1 |
| Pérdidas en inversiones en empresas del Grupo | - | (1,0) |
| Resultados de las actividades de explotación | (0,5) | (0,9) |
| Ingresos financieros | 0,1 | - |
| Gastos financieros | (3,3) | - |
| Ingresos/(gastos) financieros netos | (3,2) | - |
| Total Ingresos y gastos en moneda extranjera | (1,8) | (0,9) |

Ejercicio finalizado a 31 de Diciembre de 2017

| | EUR | USD |
|---|------------|------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 2.0 | 0.3 |
| Otros gastos operativos | (0.6) | (0.2) |
| Resultados de las actividades de explotación | 1.4 | 0.1 |
| Gastos Financieros | (1.3) | - |
| Total Ingresos y gastos en moneda extranjera | 0.1 | 0.1 |

13. Resultado financiero

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|-----------------------------------|--------------|------------------------------|
| Ingresos financieros | | |
| Con terceros | - | 0,2 |
| Total Ingresos financieros | - | 0,2 |
| Gastos financieros | | |
| con empresas del grupo | (0,8) | - |
| Con terceros | (6,1) | (4,3) |
| Total Gastos financieros | (6,9) | (4,3) |

13.1 Diferencias de tipo de cambio:

A continuación se detallan las pérdidas y ganancias por cambio recogidas en la cuenta de pérdidas y ganancias:

| | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|--|------------|------------------------------|
| Inversiones y préstamos en empresas del grupo | 0,4 | (1,1) |
| Deudores comerciales | | (0,1) |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | (0,2) | (0,1) |
| Pasivos financieros | 2,0 | 1,3 |
| Acreedores comerciales | | 0,1 |
| Total | 2,2 | 0,1 |

14. Saldos y transacciones con partes vinculadas

A fecha de 31 de diciembre de 2018, el Grupo estaba formado por las siguientes filiales:

| Denominación social | Domicilio social | Sociedad dominante/empresa no controladora | Participación en los derechos de voto | Fecha del control efectivo |
|---|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------------|
| Actividad de cartera | | | | |
| AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. | Birkirkara, Malta | AmRest Holdings SE | 100,00% | Mayo de 2007 |
| AmRest TAG S.L.U. | Madrid, España | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | Marzo de 2011 |
| AmRestavia S.L.U. | Madrid, España | AmRest TAG S.L.U. | 100,00% | Abril de 2011 |
| Restauravia Grupo Empresarial S.L. | Madrid, España | AmRestavia S.L.U. | 16,52% | Abril de 2011 |
| AmRest HK Ltd | Hong Kong, China | AmRest TAG S.L.U. | 83,48% | |
| | | AmRest Holdings SE | 100,00% | Septiembre de 2011 |
| AmRest China Group PTE Ltd | Singapur | AmRest Holdings SE | 100,00% | Diciembre de 2012 |
| Bigsky Hospitality Group Ltd | Hong Kong, China | AmRest China Group PTE Ltd | 100,00% | Diciembre de 2012 |
| New Precision Ltd | Apia, Samoa | AmRest China Group PTE Ltd | 100,00% | Diciembre de 2012 |
| Horizon Group Consultants | Road Town, Islas Vírgenes Británicas | AmRest China Group PTE Ltd | 100,00% | Diciembre de 2012 |
| AmRest Management Kft | Budapest, Hungría | AmRest Kft | 99,00% | Agosto de 2018 |
| | | AmRest Capital Zrt | 1,00% | |
| GM Invest SRL | Uccle, Bélgica | AmRest Capital Zrt | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Group SAS | París, Francia | GM Invest SRL | 9,47% | Octubre de 2018 |
| | | AmRest Capital Zrt | 90,53% | |
| AmRest France SAS | París, Francia | AmRest Holding SE | 100,00% | Diciembre de 2018 |
| Sushi Shop Management SAS | París, Francia | Sushi Shop Group SAS | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Belgique SA | Bruselas, Bélgica | Sushi Shop Group SAS | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Holding USA LLC | Dover Kent, EE. UU. | Sushi Shop Management SAS | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Luxembourg SARL | Luxemburgo | Sushi Shop Group SAS | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Switzerland SA | Friburgo, Suiza | Sushi Shop Management SAS | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia | | | | |
| AmRest Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Holdings SE | 100,00% | Diciembre de 2000 |
| AmRest s.r.o. | Praga, República Checa | AmRest Holdings SE | 100,00% | Diciembre de 2000 |
| AmRest Kft*** | Budapest, Hungría | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | Junio de 2006 |
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Sp. z o.o. | 82,00% | Marzo de 2007 |
| | | Starbucks Coffee International, Inc. | 18,00% | |
| AmRest EOOD | Sofía, Bulgaria | AmRest Holdings SE | 100,00% | Abril de 2007 |
| OOO AmRest | San Petersburgo, Rusia | AmRest Acquisition Subsidiary Inc. | 44,72% | Julio de 2007 |
| | | AmRest Sp. z o.o. | 55,28% | |
| AmRest Coffee s.r.o. | Praga, República Checa | AmRest Sp. z o.o. | 82,00% | Agosto de 2007 |
| | | Starbucks Coffee International, Inc. | 18,00% | |
| AmRest Kávészó Kft | Budapest, Hungría | AmRest Sp. z o.o. | 82,00% | Agosto de 2007 |
| | | Starbucks Coffee International, Inc. | 18,00% | |
| AmRest d.o.o. | Belgrado, Serbia | AmRest Sp. z o.o. | 60,00% | Octubre 2007 |
| | | ProFood Invest GmbH | 40,00% | |
| Restauravia Food S.L.U. | Madrid, España | Restauravia Grupo Empresarial S.L. | 100,00% | Abril de 2011 |
| Pastificio Service S.L.U.**** | Madrid, España | Restauravia Grupo Empresarial S.L. | 100,00% | Abril de 2011 |
| AmRest Adria d.o.o. | Zagreb, Croacia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | Octubre de 2011 |
| AmRest GmbH i.L.* | Colonia, Alemania | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | Marzo de 2012 |
| AmRest SAS | Lyon, Francia | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | Abril de 2012 |
| AmRest Adria 2 d.o.o. | Liubliana Eslovenia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | Agosto de 2012 |
| Frog King Food&Beverage Management Ltd | Shanghái, China | Bigsky Hospitality Group Ltd | 100,00% | Diciembre de 2012 |
| Blue Frog Food&Beverage Management Ltd | Shanghái, China | New Precision Ltd | 100,00% | Diciembre de 2012 |
| Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd | Shanghái, China | Horizon Group Consultants | 100,00% | Diciembre de 2012 |
| AmRest Skyline GMBH | Colonia, Alemania | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | Octubre de 2013 |
| Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd | Shanghái, China | BlueFrog Food&Beverage Management Ltd | 100,00% | Marzo de 2014 |

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

| Denominación social | Domicilio social | Sociedad dominante/empresa controladora | no | Participación en los derechos de voto | Fecha del control efectivo |
|--|------------------------|---|----|---------------------------------------|----------------------------|
| AmRest Coffee EOOD | Sofía, Bulgaria | AmRest Sp. z o.o. | | 100,00% | Junio de 2015 |
| AmRest Coffee S.r.l. | Bucarest, Rumanía | AmRest Sp. z o.o. | | 100,00% | Junio de 2015 |
| AmRest Coffee SK s.r.o. | Bratislava, Eslovaquia | AmRest s.r.o. | | 99,00% | Diciembre de 2015 |
| | | AmRest Sp. z o.o. | | 1,00% | |
| AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG | Munich, Alemania | AmRest Kaffee Sp. z o.o. | | 77,00% | Mayo de 2016 |
| | | AmRest Capital Zrt | | 23,00% | |
| 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 Restaurant 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. | | 74,00% | Febrero de 2017 |
| | | AmRestavia S.L.U. | | 26,00% | |
| AmRest AT GmbH | Viena, Austria | AmRest Sp. z o.o. | | 100,00% | Marzo de 2017 |
| AmRest Topco France SAS | París, Francia | AmRest France SAS | | 100,00% | Mayo de 2017 |
| AmRest Delco France SAS | París, Francia | AmRest Topco France SAS | | 100,00% | Mayo de 2017 |
| AmRest Opco SAS | París, Francia | AmRest France SAS | | 100,00% | Julio de 2017 |
| OOO Chicken Yug | San Petersburgo, Rusia | OOO AmRest | | 100,00% | Octubre de 2017 |
| OOO Pizza Company | San Petersburgo, Rusia | AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. | | 99,9% | Noviembre de 2017 |
| | | OOO AmRest | | 0,1% | |
| 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 SK s.r.o. | Bratislava, Eslovaquia | AmRest s.r.o. | | 99,00% | Abril de 2018 |
| | | AmRest Sp. z o.o. | | 1,00% | |
| AmRest Pizza GmbH | Berlín, 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 |
| Versailles Resto SAS***** | París, Francia | AmRest Opco SAS | | 100,00% | Noviembre de 2018 |
| Sushi Shop Restauration SAS | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Orphus SARL | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 85,00% | Octubre de 2018 |
| | | Eloise CAZAL | | 15,00% | |
| Sushiga SARL | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 50,00% | Octubre de 2018 |
| | | Emmanuel GARFIN | | 50,00% | |
| Altana SAS | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Tomemma SAS | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Antibes Developpement SAS | París, Francia | Sushi Shop Group SAS | | 60,00% | Octubre de 2018 |
| | | Sushi Shop Management SAS | | 40,00% | |
| Sushi Courbevoie Developpement SARL | París, Francia | Sushi Shop Group SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Nice Developpement SAS | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Lepic SARL | París, Francia | Sushi Shop Martyrs SARL | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Levallois SARL | París, Francia | Sushi Shop Courcelles SARL | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Martyrs SARL | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Secretan SARL | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop ST Dominique SARL | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Villers SARL | París, Francia | Sushi Shop Group SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Vincennes SARL | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Corner SAS | París, Francia | Sushi Shop Restauration SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Corner M SARL | París, Francia | Sushi Shop Restauration SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Art Sushi Marseille SAS | Marsella, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Vieux Lille SAS | Lille, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Lille Centre SAS | Lille, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Toulouse Developpement SARL | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Amiens SARL | Amiens, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Traiteur SARL | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |
| SSC – Sushi Shop Cauderan SAS | Burdeos, Francia | Sushi Shop Management SAS | | 100,00% | Octubre de 2018 |

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

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

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

| Denominación social | Domicilio social | Sociedad dominante/empresa no controladora | Participación en los derechos de voto | Fecha del control efectivo |
|--|-------------------------|---|---------------------------------------|----------------------------|
| Sushi Shop International SA | Bruselas, Bélgica | Sushi Shop Belgique SA | 99,90% | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Zurich GMBH | Zúrich, Suiza | Sushi Shop Group SAS | 0,10% | 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 | | | | |
| AmRest LLC | Wilmington, EE.UU. | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | Julio de 2008 |
| AmRest Capital Zrt | Budapest, Hungría | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | Noviembre de 2011 |
| AmRest Work Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | Marzo de 2012 |
| La Tagliatella International Kft | Budapest, Hungría | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | Noviembre de 2012 |
| La Tagliatella Financing Kft** | Budapest, Hungría | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | Noviembre de 2012 |
| La Tagliatella SAS | Lyon, Francia | AmRestavia S.L.U. | 100,00% | Marzo de 2014 |
| AmRest FSVC LLC | Wilmington, EE.UU. | AmRest Holdings SE | 100,00% | Noviembre de 2014 |
| AmRest Kaffee Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00% | Marzo de 2016 |
| Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. | Łódź, Polonia | AmRest Holdings SE | 51,00% | Agosto de 2017 |
| AmRest Estate SAS | París, Francia | Delivery Hero SE | 49,00% | Septiembre de 2017 |
| AmRest Leasing SAS | París, Francia | AmRest Opco SAS | 100,00% | Septiembre de 2017 |
| OOO RusCo Food | San Petersburgo, Rusia | AmRest Management Kft | 100,00% | Agosto de 2018 |
| AmRest Trademark Kft | Budapest, Hungría | AmRest Management Kft | 100,00% | Septiembre de 2018 |
| AmRest Franchise Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Sp. z o.o. Michał Lewandowski | 99,00% 1,00% | Diciembre de 2018 |
| Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo | | | | |
| SCM Czech s.r.o. | Praga, República Checa | SCM Sp. z o.o. Ondrej Razga | 90,00% 10,00% | Marzo de 2007 |
| SCM Sp. z o.o. | Varsovia, Polonia | AmRest Sp. z o.o. R&D Sp. z o.o. Beata Szafarczyk-Cylny Zbigniew Cylny | 51,00% 43,80% 5,00% 0,20% | Octubre de 2008 |
| SCM Due Sp. z o.o. | Varsovia, Polonia | SCM Sp. z o.o. | 100,00% | Octubre de 2014 |

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

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

***El 11 de septiembre de 2018, el Tribunal de Registro de la Sociedad ha registrado la fusión entre AmRest Kft y AmRest Finance Zrt. La fecha efectiva de la fusión es el 31 de octubre de 2018, es decir, AmRest Finance Zrt dejará de existir desde la fecha de la fusión, el Tribunal de Registro de la Sociedad efectúa su baja del registro de sociedades, y sus derechos y obligaciones se transmiten a AmRest Kft como sociedad sucesora.

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

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

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

Los saldos con las entidades del Grupo son los siguientes:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|---|----------------------------|--|
| Activo | | |
| Préstamos a largo plazo concedidos a empresas del grupo | 199,7 | 13,4 |
| Préstamos a corto plazo concedidos a empresas del grupo | 4,6 | 2,1 |
| Total Préstamos concedidos a empresas del grupo | 204,3 | 15,5 |
| AmRest TopCo | 7,8 | 2,1 |
| AmRest Opco SAS | 25,9 | 8,9 |
| AmRest China | 6,8 | 4,5 |
| AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. | 1,5 | - |
| AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG | 12,2 | - |
| AmRest HK Limited | 0,1 | - |
| AmRest AT GmbH | 1,7 | - |
| AmRest Kaffee Sp. z o.o. | 37,4 | - |
| AmRest TAG S.L.U. | 62,9 | - |
| Blue Frog Food & Beverage Management | 1,8 | - |
| Pastificio Service. S.L.U. | 26,7 | - |
| Restauravia Food. S.L.U. | 11,1 | - |
| Restauravia Grupo Empresarial. S.L. | 8,6 | - |
| Otros activos financieros con empresas del grupo | 1,4 | - |
| Restauravia Food. S.L.U. | 0,5 | - |
| Pastificio Service S.L.U. | 0,4 | - |
| AmRestavia S.L.U. | 0,5 | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar con empresas del grupo | 1,3 | 2,8 |
| AmRest Sp. z o.o. | 0,7 | 0,6 |
| Restauravia Food. S.L.U. | 0,1 | - |
| OOO AmRest | 0,1 | - |
| AmRestavia. S.L.U. | 0,2 | 2,2 |
| AmRest Kft | 0,1 | - |
| AmRest SRO | 0,1 | - |
| Pasivo | | |
| Deudas con empresas del grupo a largo plazo | - | - |
| AmRest Sp. z o.o. | 17,7 | - |
| Deudas con empresas del grupo a corto plazo | 0,6 | - |
| AmRest Sp. z o.o. | 0,2 | - |
| The Grill Concept S.L.U. | 0,4 | - |
| Acreeedores y cuentas que pagar con empresas del grupo | 1,7 | 0,9 |
| AmRestavia. S.L.U. | 1,1 | 0,8 |
| AmRest Sp. z o.o. | 0,4 | - |
| Otras entidades vinculadas | 0,2 | 0,1 |

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

Las operaciones con las entidades del Grupo son las siguientes:

| | Ejercicio terminado | |
|---|----------------------------|--|
| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i> |
| Ingresos | | |
| Ingresos por dividendos | 8,4 | 7,3 |
| AmRest SRO | 8,4 | 7,3 |
| Ingresos del resultado del plan de opciones sobre acciones | 2,7 | 8,1 |
| AmRest Sp. z o.o. | (0,2) | 4,7 |
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | 0,4 | 0,1 |
| AmRest SRO | 0,2 | - |
| AmRest FSVC LLC | 0,8 | 0,6 |
| Restauravia Food S.L.U. | 0,1 | 0,1 |
| Pastificio Service S.L.U. | 0,1 | 0,1 |
| AmRestavia S.L.U. | 0,7 | 2,2 |
| AmRest Kft | 0,1 | 0,1 |
| AmRest Coffee SRO | - | 0,1 |
| OOO AmRest | 0,3 | 0,1 |
| Ingresos financieros de empresas del grupo | 2,0 | 3,2 |
| AmRest Sp. z o.o. | 0,2 | 2,7 |
| AmRest HK Ltd. | 0,1 | 0,1 |
| AmRest China Group PTE Ltd. | 0,3 | 0,2 |
| AmRest Coffee Deutschland | - | 0,1 |
| AmRest Topco France | 0,1 | - |
| AmRest Opco SAS | 0,4 | 0,1 |
| AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG | 0,1 | - |
| AmRest Kaffee Sp. z o.o. | 0,3 | - |
| AmRest TAG S.L.U. | 0,3 | - |
| Pastificio Service S.L.U. | 0,1 | - |
| Restauravia Food S.L.U. | 0,1 | |
| Gastos | | |
| Gastos financieros con empresas del grupo | 0,8 | - |
| AmRest Sp. z o.o. | 0,7 | - |
| Pastificio Service S.L.U. | 0,1 | - |
| Impairment of financial instruments with group companies | (1,9) | (1,8) |
| AmRest LLC | 0,1 | |
| AmRest FSV LLC | (1,9) | (1,7) |
| AmRest HK Limited | (0,1) | (0,1) |

15. Retribución al Consejo de Administración y la Alta Dirección

(a) A continuación, se detallan las remuneraciones del Consejo de Administración y de la Junta Directiva (Alta Dirección) siguiendo el reglamento de la Circular 5/2015 de la CNMV de 28 de octubre:

La remuneración del Consejo de Administración de AmRest Holdings SE es la siguiente:

| | Ejercicio terminado | |
|--|---------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
| Remuneraciones del Consejo de Administración | | |
| Remuneración fija | 0,5 | 0,4 |
| Operaciones con acciones y otros instrumentos financieros. | 0,8 | 0,6 |
| Total Remuneraciones del Consejo de Administración | 1,3 | 1,0 |

La remuneración del Consejo de Administración satisfecha por otras filiales del grupo es la siguiente:

| | Ejercicio terminado | |
|---|---------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
| Remuneraciones del Consejo de Administración | | |
| Salarios | 0,3 | 0,4 |
| Remuneración variable | 0,1 | 0,2 |
| Total Remuneraciones del Consejo de Administración | 0,4 | 0,6 |

La remuneración de la Alta Dirección satisfecha por la Sociedad es la siguiente:

| | Ejercicio terminado | |
|--|---------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
| Junta directiva (Alta Dirección) | | |
| Remuneración recibida por la Alta Dirección | 0,1 | - |
| Total Remuneración recibida por la Alta Dirección | 0,1 | - |

La remuneración de la Alta Dirección satisfecha por otras filiales del grupo es la siguiente:

| | Ejercicio terminado | |
|--|---------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 (reexpresado) |
| Junta directiva (Alta Dirección) | | |
| Remuneración recibida por la Alta Dirección | 2,1 | 8,7 |
| Total Remuneración recibida por la Alta Dirección | 2,1 | 8,7 |

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

En el deber de evitar situaciones de conflicto con los intereses de la Sociedad, durante el año los Administradores que han ocupado puestos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones establecidas en el artículo 228 del texto consolidado de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto estos como las personas relacionadas con ellos, se han abstenido de incurrir en los conflictos

de intereses previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que se haya obtenido la autorización correspondiente.

(c) Transacciones distintas a las ordinarias o en términos diferentes a las condiciones de mercado realizadas por el Consejo de Administración o el Comité de Auditoría:

En 2018 y 2017, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad o del Comité de Auditoría ha realizado transacciones que no sean de actividades ordinarias con la Sociedad o aplicados términos distintos a los de las condiciones del mercado.

16. Otra información

16.1. NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS

El número medio de empleados por categorías es el siguiente:

| Categorías | 2018 |
|----------------|------|
| Alta Dirección | 1.0 |
| Otros gerentes | 1.0 |
| | 2.0 |

La compañía no tenía empleados durante el ejercicio 2017

El número medio de empleados por género es el siguiente:

| Género | 2018 |
|----------------------|--------------|
| | Males |
| Miembros del Consejo | 7 |
| Alta Dirección | 1 |
| Otros Gerentes | 1 |
| | 9 |

16.2. INSPECCIONES FISCALES

El 16 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2012. El 12 de febrero de 2018 la Sociedad recibió la decisión relativa a la inspección fiscal en base a la cual la Sociedad presentó el 22 de febrero de 2018 una declaración fiscal rectificada en la que se incrementaba la base impositiva. El importe rectificado no era significativo.

El 11 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2013. El 21 de enero de 2019 la Sociedad recibió el resultado de la inspección fiscal, en base a la cual la Sociedad presentó una declaración fiscal rectificada. La rectificación incrementó la base impositiva correspondiente a 2013, pero no ocasionó obligación de pagar más impuestos.

16.3 Información sobre el medio ambiente

Dada la actividad de la Sociedad, esta no tiene obligaciones, gastos, activos, provisiones o contingencias ambientales que puedan ser importantes en relación con los activos, la situación financiera y los resultados de los mismos. Por esta razón, este informe no incluye información específica.

16.4 Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores que revelen circunstancias existentes a la fecha de cierre del ejercicio y que, por su naturaleza, hayan sido incluidas en un ajuste de las cifras contenidas en las cuentas anuales. Tampoco se han producido acontecimientos posteriores que muestren condiciones no existentes a final del año y que afecten significativamente a la capacidad de los lectores de las cuentas anuales para poder evaluarlas.

17. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados por KPMG Auditores, S.L durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 y durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017 por BDO Sp. Z o.o. fueron los siguientes:

| En miles de euros | 2018 | 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|---|-------------|-------------------------------------|
| Honorarios de servicios de auditoría | | |
| Auditoría | 18,0 | 7,1 |
| Total honorarios de auditoría | 18,0 | 7,1 |

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vice-presidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Henry McGovern
Miembro del Consejo

Steven Kent Winegar Clark
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mustafa Ogretici
Miembro del Consejo

Madrid, 27 de febrero de 2019

INFORME DE GESTIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| | |
|--|----|
| 1. INFORMACIÓN FINANCIERA | 2 |
| 2. EVENTOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVAS EN 2018 | 2 |
| 3. ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE | 7 |
| 4. DEUDA EXTERNA | 8 |
| 5. INFORMACIÓN SOBRE LOS DIVIDENDOS PAGADOS..... | 8 |
| 6. CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD | 9 |
| 7. VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN..... | 9 |
| 8. TRANSACCIONES DE ACCIONES PROPIAS FORMALIZADAS POR AMREST..... | 10 |
| 9. AMENAZAS Y RIESGOS BÁSICOS A LOS QUE LA SOCIEDAD ESTÁ EXPUESTA | 10 |
| 10. NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS..... | 12 |
| 11. PERÍODO MEDIO DE PAGO | 12 |
| 12. HECHOS POSTERIORES..... | 12 |
| FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN | 13 |

1. Información financiera

| | Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 | Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i> | Trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2018 | Trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|---|---|--|--|---|
| Ingresos | 13,1 | 18,6 | 1,7 | 10,2 |
| Resultados de explotación | 7,4 | 14,1 | (0,4) | 8,4 |
| Gastos financieros | (4,7) | (4,0) | (2,4) | 0,6 |
| Gasto por impuesto sobre los beneficios | 1,4 | 0,5 | 0,8 | (0,2) |
| Resultado del ejercicio | 4,1 | 10,6 | (2,0) | 8,7 |

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 <i>(reexpresado)</i> |
|----------------------------|------------------------------------|---|
| Total Activo | 648,8 | 369,4 |
| Total pasivo y provisiones | 380,7 | 174,3 |
| Pasivo no corriente | 374,3 | 136,6 |
| Pasivo corriente | 6,4 | 37,7 |
| Capital social | 22,0 | 0,2 |

2. Eventos y operaciones significativas en 2018

Entrada en el segmento de la panadería rusa

El 27 de febrero de 2018, la Sociedad anunció la firma ese mismo día del Acuerdo de Suscripción de Acciones con LPQ Russia Limited, con sede en Londres, Reino Unido (el «Socio»).

El acuerdo definió los principales términos y condiciones de la colaboración entre AmRest Holdings SE y el Socio, con el objetivo de desarrollar un negocio de restauración en el segmento de la panadería en Rusia a través de una estructura corporativa recién formada. Como resultado, AmRest se convertiría en accionista mayoritario, con una participación del 51% en la sociedad de reciente creación («NewCo»). El Socio mantendrá el 49% restante de la participación. NewCo poseerá y controlará a sus filiales: la entidad operativa en Rusia y la sociedad poseedora de las marcas comerciales.

La cooperación asumió la contribución de las marcas comerciales (“Хлеб Насущный” (Khleb Nасuschny), “Филипповъ” (Philippov), “Наш хлеб” (Nash Khleb) y “Андреевские булочные” (Andreevsky Bulochnye)) a la Estructura por parte del Socio. AmRest invertirá 6 millones de EUR en la Estructura con el objetivo de desarrollar el negocio de restauración en Rusia.

La Sociedad cree que la asociación y expansión descritas en el sector de la panadería aumentará la presencia del Grupo en el mercado ruso, mejorará su cartera de productos y ampliará la base de clientes. Se prevé que

todo ello consolide la posición de AmRest en el sector de la restauración en la región, y que sea una fuente de creación de valor para los accionistas de AmRest en el futuro.

A la fecha de la publicación de este informe, los procedimientos no han concluido.

Registro del domicilio social del Grupo en España

El 14 de marzo de 2018 AmRest Holdings SE informó que en ese mismo día recibió confirmación del registro el 12 de marzo de 2018 de su domicilio social en Pozuelo de Alarcón, Madrid, España.

Al mismo tiempo, los Estatutos modificados de la Sociedad, aprobados por la Junta General Extraordinaria del 5 de octubre de 2017, entraron en vigor.

Con relación a lo anterior, AmRest informó que España es actualmente su Estado de Origen y que la normativa aplicable en el mercado español resultará ahora de aplicación a la Sociedad y sus accionistas, en lugar de las normativas legales polacas aplicables hasta el momento.

Adquisición del negocio Pizza Hut en Rusia

El 30 de abril de 2018, AmRest firmó el Contrato de Máster Franquicia (el «MFA», por sus siglas en inglés) con Pizza Hut Europe S.à.r.l. («PH Europe»). En base al MFA, AmRest debía obtener los derechos de franquiciado principal para la marca Pizza Hut en Rusia, Azerbaiyán y Armenia (el «Territorio»). Tras la finalización del MFA (1 de junio de 2018), AmRest obtuvo el derecho exclusivo de otorgar la licencia a terceros para gestionar restaurantes Pizza Hut (subfranquicia) en el Territorio, y se convirtió en el franquiciador de casi 30 restaurantes gestionados actualmente por múltiples subfranquiciados en los citados países.

Con el fin de facilitar el crecimiento de escala del negocio de Pizza Hut, PH Europe introdujo un mecanismo de incentivos que reduce determinadas comisiones ocasionadas por AmRest conforme al MFA («Comisiones Reducidas»), siempre que el Grupo cumpla ciertas obligaciones de desarrollo especificadas en el MFA. El MFA se otorgó por un periodo inicial de 10 años, con una opción de prórrogas adicionales si se cumplen determinados términos y condiciones.

Al mismo tiempo, el 30 de abril de 2018, OOO Pizza Company, como filial de AmRest firmó el Contrato de Compra de Activos (el «APA», por sus siglas en inglés) con Yum Restaurants International Russia y CIS LLC («PH Rusia»).

Como resultado de la finalización del APA (1 de junio de 2018), el Grupo adquirió los activos de 16 restaurantes Pizza Hut Delivery y Express gestionados por PH Rusia en Moscú. El precio de compra se calculó en 142,6 millones de RUB (1,9 millones de EUR).

En opinión de AmRest, hay grandes posibilidades de aumentar la presencia de la marca Pizza Hut en Rusia. Los derechos de máster franquicia contribuirán a consolidar la asociación con las marcas Yum! y la situación de liderazgo de AmRest como operador de restauración en Rusia.

Adquisición de 15 restaurantes KFC en Francia

El 23 de mayo de 2018, se firmó el Acuerdo de los Términos Vinculantes («HoT», por sus siglas en inglés) que determinaban los términos y condiciones clave de la compra de 15 restaurantes propios dirigidos por KFC France SAS («Negocio de KFC») en el mercado francés, y de la firma de un Contrato de Franquicia Internacional de KFC Estándar para cada restaurante.

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

El 26 de julio de 2018, AmRest Opco, AmRest Leasing SAS, AmRest Estate SAS (en conjunto, («Comprador»)) y KFC France SAS («KFC France»)) y NOVO BL (en conjunto, «Vendedor»)) firmaron el Contrato Marco, según el cual el Comprador adquiriría 15 restaurantes propios dirigidos por KFC France en el mercado francés, y AmRest Opco y KFC France firmarían el Contrato de Franquicia Internacional de KFC Estándar para cada restaurante.

El precio de compra se calculó en 33,3 millones de EUR.

Los ingresos previstos de los restaurantes en 2017 ascendieron a 40 millones de EUR.

el 26 de julio de 2018, el Grupo firmó el Acuerdo de Desarrollo entre AmRest Opco y KFC France, que establecía los planes de desarrollo de la marca KFC en Francia. Conforme al acuerdo, AmRest tiene la intención de abrir en el mercado francés alrededor de 150 restaurantes KFC para finales de 2023.

En opinión del Grupo, existe un gran potencial de crecimiento para la marca KFC en Europa Occidental. La adquisición de varios restaurantes KFC franceses contribuirá a consolidar la asociación con las marcas Yum! y la posición de liderazgo de AmRest como operador de restauración en Europa, así como a impulsar la creación de valor para los accionistas de AmRest.

AmRest adquirió a KFC France los 15 restaurantes para su patrimonio entre mediados de septiembre y principios de noviembre de 2018.

Adquisición de la marca BACOA

El 16 de julio de 2018 AmRest Tag, S.L.U. («AmRest Tag», que es una filial 100 % indirecta de AmRest) firmó la Oferta Vinculante (la «Oferta»), con Bloom Motion, S.L. y D. Johann Spielthener (en conjunto, el «Vendedor»), estableciendo los términos y condiciones clave por los que AmRest Tag estaría dispuesta, y sujeta, a formalizar un Contrato de Compraventa de Acciones («SPA», por sus siglas en inglés) con el Vendedor y adquirir al Vendedor el 100 % del capital social de las empresas Bacoa Holding, S.L. y Black Rice, S.L. (en conjunto, las «Sociedades Objetivo»).

Las Sociedades objetivo dirigen una cadena de restaurantes compuesta por seis hamburgueserías bajo la marca BACOA en España (en Barcelona y en Madrid), operadas tanto a través de un modelo de restaurantes propios como de franquicia.

El Contrato de Compraventa de Acciones definitivo entre AmRest Tag y el Vendedor se firmó el 31 de julio de 2018. Como resultado, AmRest Tag adquirió el 100 % del capital social de Bacoa Holding, S.L. y Black Rice, S.L. y, de manera efectiva, una cadena de restaurantes con seis hamburgueserías bajo la marca BACOA en España. El precio de compra basado en el valor de la empresa (sin efectivo ni deuda) ascendió a aprox. 3,7 millones de EUR. En el ejercicio fiscal 2017, la red de Bacoa generó unas ventas de sistema de aprox. 10 millones de EUR.

Adquisición de Sushi Shop Group SAS

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

El precio de compra basado en el valor de la empresa (sin efectivo ni deuda) se estimó en aprox. 240 millones de EUR, de los cuales un equivalente a 13,0 millones de EUR debía abonarse a D. Grégory Marciano y D. Adrien de Schompré en las acciones de AmRest.

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

En 2017, el importe neto de la cifra de negocios consolidada de Sushi Shop ascendió a aprox. 130 millones de EUR.

La adquisición fue hecha para reforzar la cartera de AmRest con una marca exclusiva consolidada en la categoría del sushi. La oferta de Sushi Shop influirá considerablemente en las plataformas de entrega de comida del Grupo.

El 31 de octubre de 2018, AmRest anunció la finalización del SPA (la «Finalización»), después de cumplir con todas las obligaciones y obtener todas las aprobaciones necesarias.

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

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

Telepizza Poland es el franquiciado principal de los restaurantes Telepizza en Polonia y es propiedad absoluta del Vendedor. Actualmente, Telepizza Poland opera 95 restaurantes, con un modelo de negocio tanto propio (33 unidades) como de franquicia (62 ubicaciones).

En 2017, la red generó unas ventas de sistema de aprox. 103 millones de PLN. El importe neto de la cifra de negocios consolidada de Telepizza Poland ascendió a aprox. 73,3 millones de PLN.

Ambas partes tienen la intención de cerrar la operación en los próximos dos meses. La finalización está supeditada a varias condiciones, como la obtención de las aprobaciones antimonopolio; la formalización de un contrato de licencia con el Vendedor, que autorice a Telepizza Polska para continuar desarrollando su actividad; y la ausencia de cambios sustanciales adversos («MAC»).

A la fecha de la publicación de este informe, los procedimientos no han concluido.

Inversión en las acciones de Glovoapp23, S.L.

El 18 de julio de 2018, AmRest anunció la firma de un Acuerdo de Accionistas, un Contrato de Suscripción y un Contrato de Compraventa de Acciones (en conjunto, («Contratos») con Glovoapp23, S.L., con sede en Barcelona, España («Glovo») y sus accionistas existentes y nuevos. En base a los Contratos, AmRest adquirió un tramo de las acciones de nueva emisión en Glovo, además de una parte de las acciones existentes de determinados accionistas de Glovo («Inversión»). Como resultado de la Inversión en el importe total de 25 millones de EUR, AmRest se convirtió en coinversor principal con un 10 % del número total de acciones de Glovo. La Inversión garantiza a AmRest un puesto en el Consejo de Glovo.

Glovo es uno de los participantes clave en la entrega de comida digital en el mercado español. Se trata de una aplicación que permite comprar, recoger y enviar cualquier producto dentro de la misma ciudad al mismo tiempo. Tiene más de 1 millón de usuarios y 5 600 asociados. En España, el servicio está disponible en las áreas urbanas de 20 ciudades. A nivel internacional, Glovo opera en las principales capitales de Europa y EMEA, y también en 9 países de Latinoamérica.

Teniendo en cuenta la creciente importancia e impacto de las tecnologías digitales en el sector de los servicios de alimentación al consumidor y la mayor cuota de mercado del canal de pedidos de comida por Internet, AmRest cree que la asociación con Glovo consolidará la posición del Grupo en el segmento de las entregas y los agregadores. Otra inversión en los proyectos digitales fue la decisión natural de incorporar la estrategia de AmRest de lograr la posición de liderazgo en todos los mercados de actividad de AmRest tanto en el segmento de comida en el local como de entrega.

Incremento del valor nominal de las acciones de la Sociedad y desdoblamiento de la acción

El 21 de septiembre de 2018, con referencia a las decisiones adoptadas por la Junta General de Accionistas el 6 de junio de 2018, AmRest informó sobre la inscripción en el Registro Mercantil de Madrid del incremento del valor nominal de las acciones de la Sociedad de 0,01 EUR hasta 1 EUR cada una, con cargo a la prima de emisión «Aumento del Valor Nominal», y la posterior reducción del valor nominal de las acciones desde 1 EUR a 0,1 EUR con una relación de canje de 1:10 sin cambios en el capital social («desdoblamiento»). El registro mencionado anteriormente tuvo lugar el 20 de septiembre de 2018.

En línea con una resolución de fecha 27 de septiembre de 2018 aprobada por Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW), la inscripción en KDPW del incremento del valor nominal se realizó el 2 de octubre de 2018, y el split se realizó el 3 de octubre de 2018. Como resultado, el número total de acciones de la Sociedad negociadas en la Bolsa de valores de Varsovia (la «WSE», por sus siglas en inglés) se incrementó a 212 138 930, cada una con un valor nominal de 0,1 EUR.

Traslado del depósito principal a España y cambio del Código ISIN

El 28 de septiembre de 2018, AmRest informó que, con relación al traslado del domicilio social de la Sociedad a España, había decidido trasladar el depósito principal de sus acciones a España. El depositario de las acciones de la Sociedad en España sería Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal («Iberclear»), en el que las acciones de la Sociedad estarían registradas con el Código ISIN ES0105375002. Esto no afectaría a la cotización de las acciones de AmRest en la Bolsa de valores de Varsovia («WSE»).

Debido al cambio del código ISIN, la cotización de las acciones de AmRest se suspendió del 4 de octubre al 8 de octubre de 2018, ambos inclusive.

El 5 de octubre de 2018, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (Depositario Nacional de Valores en Polonia; "KDPW") adoptó una resolución según la cual el Consejo de Administración de KDPW decidía registrar 212.138.930 acciones de la Sociedad con un valor nominal de 0,10 EUR cada uno en KDPW como depósito secundario bajo el nuevo código ISIN ES0105375002 (hasta ahora registrado en KDPW como depósito de origen bajo el código NL0000474351).

Aumento de capital a través de una colocación privada de valores

El 11 de octubre de 2018, AmRest anunció que, con arreglo a la delegación otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018, según el punto decimotercero de su orden del día, el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido llevar a cabo un aumento de capital, excluyendo

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

derechos de prioridad (el «Aumento del Capital») en un importe efectivo (incluido el importe nominal y la prima de emisión) de 70 millones de EUR.

El 12 de octubre, AmRest informó sobre la finalización del proceso de colocación privada de valores exclusivamente dirigido a inversores cualificados e institucionales, llevado a cabo por JB Capital Markets Sociedad de Valores, S.A. (el Coordinador Global Único) a través de un proceso de prospección de demanda. El precio de oferta de las Nuevas Acciones se ha fijado en 9,44 EUR (40,75 PLN) por acción, con un valor nominal de 0,10 EUR por acción y una prima de emisión de 9,34 EUR por acción.

Conforme al Aumento de Capital, la Sociedad emitiría 7 415 253 Nuevas Acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación en la Sociedad. Por consiguiente, los beneficios totales brutos (incluido el valor nominal y la prima de emisión) del Aumento de Capital ascenderían a 69 999 988,32 EUR, con un valor nominal total de 741 525,30 EUR y una prima de emisión total de 69 258 463,02 EUR.

Las Nuevas Acciones representan el 3,50 % del capital social de la Sociedad antes del Aumento de Capital, y el 3,38 % de su capital social posterior.

Cotización dual en España

El 20 de noviembre de 2018, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) confirmó el cumplimiento de los requisitos aplicables para la cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia de las 219,554,183 acciones ordinarias de AmRest con un valor nominal de 0,10 euros.

La fecha de entrada a cotización de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores españolas, a través del Sistema Automatizado de Cotización (SIBE) español, fue el 21 de noviembre de 2018.

3. Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que AmRest dispone a 31 de diciembre de 2018 AmRest Holdings presentaba la siguiente estructura accionarial:

| Accionista | Número de acciones y votos en la junta de Accionistas | % de acciones y votos en la junta de Accionistas |
|----------------------------|--|---|
| FCapital Dutch B. V.* | 123 777 447 | 56,38% |
| Gosha Holding S.à.r.l.** | 23 426 313 | 10,67% |
| Nationale-Nederlanden OFE | 10 718 700 | 4,88% |
| Artal International S.C.A. | 10 500 000 | 4,78% |
| Aviva OFE | 7 013 700 | 3,19% |
| Other Shareholders | 44 118 023 | 20,10% |

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

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

4. Deuda externa

Otorgamiento del Tramo E y F conforme al Acuerdo de Crédito

Con referencia a la normativa regulatoria RB 229/2017 de 6 de octubre de 2017 sobre el acuerdo de crédito firmado el 5 de octubre de 2017 entre AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. –conjuntamente, «los Prestatarios»– y Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s. –conjuntamente «los Prestamistas»– («el Acuerdo»), el 14 de junio de 2018 AmRest recibió de Bank Polska Kasa Opieki S.A., como agente crediticio del crédito mencionado anteriormente, la Declaración de Confirmación que comprometía el Tramo E de la línea de crédito por el importe de 280 millones de PLN. La Declaración de Confirmación se emitió a petición de los Prestatarios. El Tramo E se destinará al reembolso de los bonos polacos.

El 1 de octubre de 2018, AmRest informó sobre la modificación del Contrato firmada el 1 de octubre de 2018, que dio lugar a que se comprometiera el Tramo F de la línea de crédito por un importe de 190 millones de euros. El Tramo F se destinará a financiar adquisiciones y a fines generales del Grupo AmRest.

Amortización de 14 000 bonos al portador desmaterializados serie AMRE03300618

El 2 de julio de 2018 la Sociedad realizó una amortización de 14 000 bonos al portador desmaterializados serie AMRE03300618, con un valor nominal de 10 000 PLN por bono y un valor nominal total de 140 millones de PLN (31,9 millones de EUR). AmRest emitió los bonos el 18 de junio de 2013 con fecha de vencimiento el 30 de junio de 2018. La amortización de los bonos dio lugar al vencimiento de todos los derechos y obligaciones derivados de ellos (de acuerdo al art.74 de la Ley sobre bonos (Act on bonds) de 15 de enero de 2015).

Amortización anticipada de 14 000 bonos al portador desmaterializados serie AMRE04100919

El 28 de septiembre de 2018, de conformidad con el apartado 4.2 de los Términos y Condiciones de la Emisión de los Bonos Serie AMRE04100919, AmRest realizó una amortización anticipada de 14 000 bonos al portador desmaterializados serie AMRE04100919 («los Bonos»), con un valor nominal de 10 000 PLN por bono y un valor nominal total de 140 millones de PLN (32,7 millones de EUR). Los Bonos fueron emitidos el 10 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el 10 de septiembre de 2019. La amortización anticipada de los Bonos a petición del Emisor se llevó a cabo mediante pago al contado por el importe del valor nominal de los Bonos, incrementado por los intereses devengados y la prima por amortización anticipada calculada conforme a los apartados 3 y 4 de los Términos y Condiciones de la Emisión de los Bonos. La adquisición de los Bonos se refinanció con préstamos bancarios. La amortización de los Bonos dio lugar al vencimiento de todos los derechos y obligaciones derivados de ellos (de acuerdo al art.74 de la Ley sobre bonos de 15 de enero de 2015).

5. Información sobre los dividendos pagados

Los dividendos no se han distribuido durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2018

6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

El 14 de marzo de 2018 AmRest recibió la confirmación del registro del 12 de marzo de 2018 de su domicilio social en Pozuelo de Alarcón. Madrid. España. Debido a dicho cambio la estructura societaria de la Sociedad ha variado hacia un sistema de consejo unitario. Actualmente, el único organismo que rige la Sociedad es el Consejo de Administración. De conformidad con la resolución adoptada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de AmRest Holdings SE celebrada el 5 de octubre de 2017, la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- D. Henry McGovern
- D. Steven Kent Winegar Clark
- D. Pablo Castilla Reparaz
- D. Mustafa Ogretici

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

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

Durante el periodo a partir del 1 de enero de 2008 hasta la fecha de publicación de este Informe, se han producido las siguientes variaciones con respecto a las acciones de AmRest y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

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

Los datos a 31 de diciembre de 2018 y la fecha de publicación de este Informe se vieron afectados por el reciente incremento del valor nominal de las acciones de la Sociedad, el desdoblamiento de acciones y el aumento de capital a través de una colocación privada de valores (todos los eventos se describen en el apartado «Eventos y operaciones significativas en 2018»).

A 31 de diciembre de 2017, D. Henry McGovern ostentaba directamente 7 234 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 72,34 EUR. El 31 de diciembre de 2018 (y simultáneamente en la fecha de publicación de este informe) ostentaba 172 340 acciones de AmRest por un valor nominal total de 17 234 EUR.

A 31 de diciembre de 2017, Gosha Holdings S.a.r.l. –la entidad más estrechamente vinculada a D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar (los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba 2 463 511 de las acciones de AmRest por un valor nominal total de 24 635,11 EUR. El 31 de diciembre de 2018 (y simultáneamente en la fecha de publicación de este informe) Gosha Holdings S.a.r.l. ostentaba 23 426 313 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 2 2 631,3 EUR.

A 31 de diciembre de 2017, FCapital Dutch B.V. – la entidad más estrechamente vinculada a D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba 11 959 697 acciones

de AmRest por un valor nominal total de 119 596,97 EUR. El 31 de diciembre de 2018 (y simultáneamente en la fecha de publicación de este informe) FCapital Dutch B.V. ostentaba 123 777 447 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 12 377 744,7 EUR.

8. Transacciones de acciones propias formalizadas por AmRest

El inicio de la compra de acciones de tesorería a los fines de la ejecución de los planes de opción de la Dirección se produjo sobre la base de la Resolución No. 7 de la Junta General de la Sociedad de 19 de mayo de 2015 relativa a la autorización del Consejo de Administración para adquirir acciones propias y el establecimiento de capital de reserva y (reemplazándola) la Resolución No. 9 de la Junta General de la Sociedad de 6 de junio de 2018 relativa a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad realizada directamente por la Sociedad o indirectamente a través de sus filiales, así como para la venta de acciones propias.

En el periodo entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, AmRest compró un total de 926 076 acciones propias por un importe total de 41 millones de PLN (9,4 millones de EUR). Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 588 048 acciones propias para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. A 31 de diciembre de 2018, AmRest ostentaba 1 586 738 acciones propias.

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

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

Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

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

Riesgo monetario

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

Dependencia de cooperación con accionistas minoritarios

AmRest abre restaurantes Starbucks en Polonia, la República Checa y Hungría basados en acuerdos de asociación con Starbucks Coffee International, Inc. La asociación asume que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista minoritario de las empresas que operan las tiendas Starbucks en países mencionados. Por lo tanto, algunas decisiones que sean parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de los socios.

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

Riesgo de incremento de costes financieros:

AmRest Holdings SE expuso al significativo impacto adverso de las fluctuaciones de los tipos de interés en relación con la obtención de financiación que soporta tipos de interés variable e invierte en activos con tipos de interés fijo y variable. Los tipos de interés de los préstamos bancarios y bonos emitidos se basan en tasas de referencia variables que se actualizan en plazos inferiores a un año. El interés de activos financieros con tipo de interés fijo se establece para todo el período, hasta el vencimiento de estos instrumentos. Por otra parte: Además, AmRest Holding SE y sus filiales pueden, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, formalizar contratos de derivados y otros contratos financieros cuya valoración se vea significativamente afectada por el nivel de los tipos de referencia.

Riesgo de liquidez

AmRest Holdings SE está expuesta al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. A 30 de junio de 2018, AmRest Holdings SE tenía suficientes activos a corto plazo, incluidos el efectivo y los límites de créditos prometidos, para cumplir con sus obligaciones debidas en los próximos 12 meses.

Riesgo Fiscal

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas, que pueden afectar las liquidaciones fiscales, AmRest está expuesto al riesgo fiscal. Todas las irregularidades que se producen en las liquidaciones fiscales aumentan el riesgo de disputa en el caso de un posible control fiscal. Como parte de la minimización de estos riesgos, AmRest se encarga de profundizar el conocimiento de sus empleados en el área de administración de riesgos tributarios y el cumplimiento de los requisitos legales respectivos. La Compañía implementa procedimientos adecuados para facilitar la identificación y la posterior reducción o eliminación de riesgos en el área de liquidaciones tributarias.

Además, en relación con los frecuentes cambios legislativos, la inconsistencia de las regulaciones, así como las diferencias en la interpretación de las regulaciones legales, AmRest utiliza servicios de asesoría fiscal profesional y solicita interpretaciones vinculantes de las disposiciones de la legislación fiscal.

Riesgo de ataque cibernético

Las operaciones del grupo están respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI, incluidos los sistemas de punto de venta, las plataformas de pedidos electrónicos, los sistemas de gestión de la cadena de suministro y las herramientas financieras y de control. En consecuencia, el Grupo está expuesto al riesgo de

interrupción operacional temporal, riesgo de integridad de los datos y / o acceso no autorizado a datos confidenciales, que puede ser el resultado de un ataque cibernético intencional o un evento no intencional. Para mitigar estos riesgos, el Grupo estableció una unidad especializada de seguridad de TI e implementó herramientas adecuadas de mitigación de riesgos de ciberseguridad, incluidas políticas de seguridad, capacitación de personal y medidas de prevención técnica.

10. Número medio de empleados

16.1. NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS

El número medio de empleados por categorías es el siguiente:

| Categorías | 2018 |
|----------------|------|
| Alta Dirección | 1.0 |
| Otros gerentes | 1.0 |
| | 2.0 |

La compañía no tenía empleados durante el ejercicio 2017

El número medio de empleados por género es el siguiente:

| Género | 2018 |
|----------------------|-------|
| | Males |
| Miembros del Consejo | 7 |
| Alta Dirección | 1 |
| Otros Gerentes | 1 |
| | 9 |

11. Período medio de pago

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, el plazo medio de pago fue de 28 días, es inferior al máximo establecido en las normativas.

12. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores que revelen circunstancias existentes a la fecha de cierre del año y, por su naturaleza, han sido incluidas en un ajuste de las cifras contenidas en las cuentas anuales. Tampoco se han producido acontecimientos posteriores que muestren condiciones no existentes a final del año y que afecten significativamente a la capacidad de los lectores de las cuentas anuales para poder evaluarlas.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vice-presidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Henry McGovern
Miembro del Consejo

Steven Kent Winegar Clark
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mustafa Ogretici
Miembro del Consejo

Madrid, 27 de febrero 2019

