



**Cuentas anuales condensadas
(individuales)
correspondientes al semestre
finalizado el 30 de junio de
2021**

AmRest Holdings SE
25 DE AGOSTO DE 2021

AmRest



ÍNDICE

BALANCE DE SITUACIÓN CONDENSADO (INDIVIDUAL) A 30 DE JUNIO DE 2021	4
CUENTA DE RESULTADOS CONDENSADA (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021	5
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021	7
NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES CONDENSADAS	8
1. INFORMACIÓN GENERAL	8
2. BASES DE PRESENTACIÓN	9
3. DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO	11
4. POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO Y LA VALORACIÓN	11
5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS	20
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	22
7. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	27
8. PATRIMONIO NETO	28
9. PROVISIONES	30
10. IMPUESTOS	30
11. INGRESOS Y GASTOS	33
12. RESULTADO FINANCIERO	34
13. TRANSACCIONES Y SALDOS DE PARTES VINCULADAS	35
14. REMUNERACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTOS EJECUTIVOS	42
15. OTRA INFORMACIÓN	43
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	45

Balance de situación condensado (individual) a 30 de junio de 2021

Activo	Notas	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Inmovilizado intangible		0,1	0,1
Inversiones en empresas del Grupo		654,5	647,7
Instrumentos de patrimonio	6	435,8	390,8
Préstamos a empresas del Grupo	6,13	218,7	256,9
Otros activos financieros no corrientes		0,1	0,1
Activo por impuestos diferidos		4,1	2,5
Total activo no corriente		658,8	650,5
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1,8	3,6
Otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	6,13	1,0	1,2
Otros deudores y cuentas por cobrar	6	0,4	1,0
Activos por impuesto corrientes	10	0,2	1,4
Otros créditos fiscales		0,2	-
Inversiones y préstamos en empresas del Grupo		49,4	49,2
Préstamos a empresas del Grupo	6,13	48,3	45,8
Otros activos financieros	6,10	1,1	3,4
Gastos anticipados		0,3	0,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	7	14,2	74,2
Total activo corriente		65,7	127,1
TOTAL ACTIVO		724,5	777,6
Capital y reservas sin ajustes por cambios de valor			
Capital social	8	22,0	22,0
Prima de emisión	8	237,3	237,3
Reservas	8	95,2	60,9
Acciones propias	8	(5,2)	(6,5)
Resultado del periodo	8	(5,0)	34,3
Otros instrumentos de patrimonio	8	(24,8)	(23,4)
Ajustes por cambio de valor	8	(6,7)	(6,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO		312,8	317,9
Pasivo			
Provisiones no corrientes	9	0,1	0,1
Pasivo financiero no corriente	6	356,1	399,8
Deudas con entidades de crédito	6	292,6	322,3
Otra deuda financiera	6	63,5	77,5
Total pasivo no corriente		356,2	399,9
Deudas corrientes	6	52,0	53,6
Deudas corrientes con empresas del Grupo	6, 10, 13	1,5	1,7
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		2,0	4,5
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	6	0,1	1,9
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo	6,13	1,5	1,8
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,3	0,3
Otras deudas con la administración fiscal	10	0,1	0,5
Total pasivo CORRIENTE	10	55,5	59,8
TOTAL PASIVO		411,7	459,8
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		724,5	777,6

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Cuenta de resultados condensada (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

	Notas	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos		3,8	3,9
Ingresos netos del plan de opciones sobre acciones	11	-	0,3
Ingresos financieros de empresas del Grupo	11	3,8	3,6
Gastos de personal	11	(0,7)	(0,6)
Otros gastos de explotación	11	(1,5)	(1,2)
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del Grupo		(0,4)	-
Deterioro de inversiones en empresas del Grupo		-	(1,0)
Resultados de explotación		1,2	1,1
Gastos financieros	12	(7,0)	(5,8)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio		(0,7)	2,9
Ingresos (gastos) financieros netos		(7,7)	(2,9)
Resultado antes del impuesto sobre las ganancias		(6,5)	(1,8)
Impuesto sobre las ganancias	10	1,5	0,3
Resultado del periodo		(5,0)	(1,5)
Resultado del periodo		(5,0)	(1,5)

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Estado de ingresos y gastos reconocidos condensado (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

	Notas	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Resultado del periodo		(5,0)	(1,5)
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo		(5,0)	(1,5)

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Estado de flujos de efectivo condensado (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

		Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos		(6,5)	(1,8)
Ajustes:		4,3	-
Pérdidas por deterioro	13	0,4	1,0
Ajuste de pagos basados en acciones	11	-	(0,3)
Ingresos financieros	11	(3,8)	(3,6)
Gastos financieros	12	7,0	5,8
Ganancias/pérdidas por el tipo de cambio		0,7	(2,9)
Variaciones en activos y pasivos de explotación		(2,7)	(4,3)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		0,5	0,1
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(3,2)	(4,4)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		1,3	(3,0)
Intereses pagados		(5,6)	(4,9)
Intereses recibidos		3,8	2,3
Dividendos recibidos		2,2	-
Otros pagos		(0,3)	-
Impuesto sobre las ganancias recibido/pagado		1,2	(0,4)
Efectivo neto de las actividades de explotación		(3,6)	(9,1)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de inversiones y préstamos/empréstitos con empresas del Grupo		(72,2)	(28,3)
Otros activos		0,1	-
Cobros procedentes de inversiones y préstamos/empréstitos con empresas del Grupo		60,9	29,8
Cobros procedentes de Inversiones en otros activos financieros		0,7	-
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		(10,5)	1,5
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros procedentes de enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)		0,2	0,1
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)		-	-
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		-	80,0
Cobros por emisión de la deuda con empresas del Grupo		-	4,8
Amortización de la deuda con entidades de crédito		(30,1)	(19,3)
Reembolso de otra deuda		(16,0)	-
Amortización de la deuda con empresas del Grupo		-	(4,8)
Efectivo neto procedente de/usado en las actividades de financiación		(45,9)	60,8
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(60,0)	53,2
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(60,0)	53,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		74,2	9,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	7	14,2	62,7

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto condensado (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Beneficio o pérdida correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Ajuste por cambio de valor	Total patrimonio neto
A 1 de enero de 2020	22,0	237,3	1,5	33,6	(7,5)	25,8	(25,4)	18,4	305,7
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1,5)	-	-	(1,5)
Operaciones con acciones propias y otros instrumentos de patrimonio (netos)	-	-	-	-	0,9	-	3,1	-	4,0
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	2,6	23,2	-	(25,8)	-	-	-
A 30 de junio de 2020	22,0	237,3	4,1	56,8	(6,6)	(1,5)	(22,3)	(18,4)	308,2
A 1 de enero de 2021	22	237,3	4,1	56,8	-6,5	34,3	-23,4	-6,7	317,9
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(5,0)	-	-	(5,0)
Operaciones con acciones propias y otros instrumentos de patrimonio (netas)	-	-	-	-	1,3	-	(1,4)	-	(0,1)
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	0,3	34,0	-	(34,3)	-	-	-
A 30 de junio de 2021	22,0	237,3	4,4	90,8	(5,2)	(5,0)	(24,8)	(6,7)	312,8

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes a junio de 2021.

Notas a las cuentas anuales individuales condensadas

1. Información general

AmRest Holdings SE (en adelante, «la Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000 y, desde 2008, opera una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*, SE). El domicilio social de la Sociedad cambió a Paseo de la Castellana, 163 - 28046 Madrid (España).

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

La Sociedad es la dominante de un grupo según los términos establecidos en el artículo 42, sección 2 del Código de Comercio y elabora sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF. El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken (en adelante, «KFC»), Pizza Hut, Burger King y Starbucks a través de sus filiales en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, mediante las franquicias concedidas. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias mediante contratos de máster franquicia.

En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera su marca propia La Tagliatella. Este negocio se basa en restaurantes propios y los contratos de franquicia firmados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de una cocina central, que produce y entrega los productos a toda la red de marcas propias. En China y España el Grupo opera su marca propia Bue Frog.

El Grupo también opera otros restaurantes propios y de franquicia en España con Bacoa, y restaurantes propios y de franquicia con la marca Sushi Shop en Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Alemania, Portugal, Países Bajos y otros países. Bacoa es una cadena española de hamburgueserías *premium* y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa.

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera las marcas virtuales Pokai, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Viva Salad!, Sushi Tone, Eat's Fine y Cremonano, Mr. Kobs. La oferta de marcas virtuales en Polonia está disponible también en el concepto Food About, que permite pedir platos de diferentes marcas virtuales en un solo pedido.

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

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

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) han sido elaboradas voluntariamente y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 25 de agosto de 2021.

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) han sido elaboradas a partir de los registros contables de AmRest Holdings SE por el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con los principios y normas contables incluidos en el Plan General Contable español, y otra legislación aplicable, para ofrecer una imagen fiel del patrimonio neto y la situación financiera de la Sociedad a 30 de junio de 2021 y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el semestre finalizado en esa fecha.

Agregación de partidas

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

Información comparativa

Cada partida del balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y las notas a las cuentas anuales condensadas presenta, a efectos comparativos, los importes del semestre anterior, que formaban parte de las cuentas anuales condensadas del semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Moneda funcional y de presentación

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

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

A finales de 2019, una nueva cepa de coronavirus, la COVID-19, fue detectada por primera vez y, en marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia mundial de la COVID-19. A lo largo de 2020 y en 2021, la COVID-19 se ha propagado por todo el mundo, incluido en los países en los que el Grupo opera.

La mayoría de los gobiernos ha aplicado medidas para reducir la propagación de la COVID-19. Estas incluyen restricciones sobre los viajes fuera de los países de origen, el cierre o la imposición de limitaciones a los negocios y otras actividades, así como la recomendación de mantener la distancia social. En 2020, en función de la situación epidémica en países y regiones concretos, las restricciones se levantaron, se redujeron o se volvieron a imponer. Con las autorizaciones de las primeras vacunas a finales de 2020, los gobiernos desplegaron y comenzaron a poner en marcha programas de vacunación masiva en 2021. Durante 2021 se han impuesto menos restricciones y limitaciones, y los gobiernos realizan grandes esfuerzos en los programas de vacunación. Con el éxito de estos programas, se prevé evitar nuevas olas de contagios, y que las restricciones y los cierres no se impongan con tanta frecuencia y severidad como en 2020.

Esta situación está afectando al Grupo AmRest, así como a la economía mundial. Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución de la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad del precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída de los tipos de interés a largo plazo.

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

Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los clientes y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de la restauración. Se imponen prohibiciones periódicas o considerables restricciones a los operadores de restaurantes en varios países. Eso da lugar a una considerable disminución de la actividad comercial. El fuerte hincapié en mantener la distancia social afecta a la demanda, la vida diaria y los patrones de comportamiento de los clientes. El Grupo adapta continuamente las operaciones de los restaurantes a la nueva realidad. El Grupo se está amoldando a las nuevas normativas sanitarias locales, y está ideando y aplicando medidas de seguridad para proteger a los empleados y los clientes.

Para reforzar la situación del Grupo en términos de liquidez, el Grupo dispuso del tramo disponible del préstamo bancario sindicado, y solicitó préstamos bancarios con garantía estatal en el mercado francés, español y ruso en 2020. También mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores y obligacionistas. La dispensa (waiver) de los compromisos (covenants) para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021 se han sustituido por el compromiso de mantener un nivel de liquidez mínimo. A 30 de junio de 2021, ese compromiso se había cumplido.

El Grupo continúa el proceso de revisión de sus contratos de alquiler y de negociación con los propietarios. Otra herramienta que permite apoyar la gestión de la liquidez es la reevaluación de los planes de desarrollo y las renegociaciones de determinados acuerdos de desarrollo.

El Grupo también vigila estrechamente la situación en los mercados locales y se beneficia de los programas de ayuda gubernamentales disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual.

En cuanto a los flujos de ingresos, el Grupo mantiene operativos un gran número de establecimientos. A 30 de junio de 2021, más del 98 % de los establecimientos seguían abiertos. El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio y aumentar las posibles vías para proporcionar productos y servicios a los clientes del Grupo, garantizando la seguridad del personal y los clientes y cumpliendo todas las directivas gubernamentales.

Los ingresos del Grupo generados durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 son superiores a lo presupuestado, al igual que la situación de caja del Grupo. Dada la información disponible, las circunstancias actuales y las incertidumbres sobre el futuro, el Consejo de Administración ha llegado a la conclusión de que el principio de empresa en funcionamiento es aplicable durante el futuro próximo, es decir, durante un periodo de al menos (pero no limitado a) doce meses desde la fecha de cierre. Por consiguiente, este informe intermedio se ha elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

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

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

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

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

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

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

A pesar del hecho de que las estimaciones del Consejo de Administración de la Sociedad se realizaron de acuerdo con la mejor información disponible a 30 de junio de 2021, es posible que los acontecimientos futuros hagan necesario modificarlas en los ejercicios financieros siguientes. El efecto en las cuentas anuales condensadas (individuales) derivado de los ajustes realizados en los ejercicios financieros posteriores se registrará de manera prospectiva.

3. Distribución del beneficio

En la Junta general anual celebrada el 18 de mayo de 2021, se aprobó la propuesta realizada por el Consejo de Administración con respecto a la asignación del resultado individual de la Sociedad para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Expresado en euros	2020	2019
Base de distribución		
Resultado del periodo	34 276 638,79	25 793 482,33
Distribución		
Reserva legal	347 301,91	2 579 348,23
Reservas voluntarias	33 929 336,88	23 214 134,10
	34 276 638,79	25 793 482,33

No se han distribuido dividendos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

4. Políticas contables para el reconocimiento y la valoración

El 30 de enero de 2021, el Gobierno publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad, cuyas modificaciones no tienen un efecto material en este informe intermedio individual.

El informe intermedio individual se ha elaborado conforme a los principios contables y las normas de registro y valoración incluidas en el Plan General Contable español. Los más relevantes son:

4.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1.1 ACTIVOS FINANCIEROS

Un activo financiero es cualquier activo que sea efectivo, un instrumento de patrimonio de otra sociedad, o que suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda) o a canjear activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en una de las categorías siguientes:

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

- **Activos financieros según el valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:** Un activo financiero debe estar incluido en esta categoría, salvo que su clasificación sea adecuada en cualquiera de las categorías restantes. Los activos financieros mantenidos con fines de negociación estarán incluidos en esta categoría obligatoriamente. Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan con fines de negociación, ni deban valorarse a coste, la Sociedad puede hacer la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de los presentar cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto. Los activos incluidos en esta categoría se reconocerán inicialmente según su valor razonable.
- **Activos financieros según el coste amortizado:** Un activo financiero estará incluido en esta categoría, incluso cuando se admita a negociación en un mercado organizado, si la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de recibir los flujos de efectivo derivados del otorgamiento del contrato, y las condiciones contractuales que los activos financieros dan lugar, en fechas específicas, son solo cobros de flujos de efectivo del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En general, esta categoría incluye créditos para operaciones comerciales y créditos para operaciones no comerciales:

- a) Los créditos para operaciones comerciales son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios durante operaciones comerciales de la Sociedad con cobro diferido, y
- b) los créditos para operaciones no comerciales son aquellos activos financieros que, sin ser instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen un origen comercial y cuyos cobros son por un importe determinado o determinable, que proceden de operaciones de préstamos o créditos otorgados por la Sociedad.

Los activos admitidos en esta categoría se reconocen inicialmente según el valor razonable, que será igual al valor razonable de la contraprestación dada, más los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

No obstante, los créditos para operaciones comerciales con un vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los préstamos para personal, dividendos por cobrar y desembolsos exigidos en instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espere recibir a corto plazo, pueden valorarse según su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán según su coste amortizado. Los intereses devengados se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método de tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, conforme a lo dispuesto en la sección anterior, se estimen inicialmente según su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero cambian debido a dificultades financieras del emisor, la Sociedad analizará si es oportuno o no registrar una pérdida por deterioro.

- **Activos financieros según el valor razonable con cambios en el patrimonio neto:**

Un activo financiero estará incluido en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero den lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que solo sean cobros del principal y los intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociación ni deba clasificarse según el coste amortizado. Las inversiones en instrumentos de patrimonio financieros también se incluirán en esta categoría, cuando se hubiera escogido la opción irrevocable de registrar los cambios en el valor razonable.

- **Activos financieros según el coste:**

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

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y vinculadas.
- b) Las inversiones restantes en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse mediante un precio ofertado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda calcularse con fiabilidad, y los derivados que tengan subyacentes estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse con fiabilidad, salvo que se cumplan los requisitos para contabilizar según el coste amortizado.
- d) Las contribuciones realizadas como resultado de una *joint venture* y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses sean contingentes, ya sea porque se acuerde un tipo de interés fijo o variable con la condición de lograr un hito en la sociedad prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o porque se calculen exclusivamente según la evolución de la actividad de citada sociedad.
- f) Cualquier otro activo financiero que deba clasificarse inicialmente en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando el valor razonable no pueda calcularse de manera fiable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente según su coste, que será igual al valor razonable de la contraprestación dada, más los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán según su coste, menos (cuando proceda) el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Cuando deba asignarse valor a estos activos debido a una baja u otro motivo, se aplicará el método del coste promedio ponderado por grupos homogéneos (valores con derechos iguales). En el caso de la venta de derechos de suscripción preferente y similares o de la separación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará mediante una fórmula de valoración generalmente aceptada.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros.

Los intereses y dividendos devengados de los activos financieros después de la adquisición se reconocerán como ingresos. Los intereses se contabilizarán mediante el método de tipo de interés efectivo, mientras que los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho del titular del instrumento 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 según el vencimiento. Los dividendos declarados por el organismo competente 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.

4.1.2 PASIVO FINANCIERO

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en una de las categorías siguientes:

- **Pasivos financieros según el coste amortizado:** La Sociedad clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando deban determinarse según su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. En general, esta categoría incluye los débitos de operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos de operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios durante operaciones comerciales de la Sociedad con pago diferido, y

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

b) Débitos de operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, sin ser instrumentos derivados, no tienen un origen comercial, pero proceden de operaciones de préstamos o créditos recibidos por la Sociedad.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente según su valor razonable que, salvo cuando haya pruebas de lo contrario, será el precio de la transacción, que será el valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada según los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros en acciones, cuyo importe se espere pagar a corto plazo, pueden valorarse según su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea insignificante.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán según su coste amortizado. Los intereses devengados se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método de tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, conforme a lo dispuesto en la sección anterior, se estimen inicialmente según su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de pruebas que acrediten lo contrario, este será el precio de la operación, que equivale al valor razonable de la remuneración dada, más los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

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

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

No obstante, las deudas vencidas dentro de un año y valoradas inicialmente según su importe nominal, de conformidad con la sección anterior, deberán seguir siendo valoradas conforme a dicho importe.

■ **Pasivos financieros según el valor razonable con cambios en cuenta de pérdidas y ganancias:**

Esta categoría incluirá los pasivos financieros que cumplan cualquiera de las condiciones siguientes:

- a) Son pasivos mantenidos con fines de negociación.
- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, la entidad ha designado que se contabilice según el valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación será irrevocable.
- c) De manera opcional e irrevocable, pueden incluirse en su totalidad en esta categoría de pasivos financieros híbridos.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de pruebas que acrediten lo contrario, este será el precio de operación, que equivale al valor razonable de la remuneración percibida. El coste de transacción adicional que se atribuya directamente se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Tras la valoración inicial, la Sociedad valorará estos pasivos financieros incluidos en esta categoría según su valor razonable con cambios 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 que 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 tienen en cuenta los potenciales derechos de voto mantenidos por el Grupo u otras entidades que son ejercitables o convertibles al final de cada periodo de informe.

Estas inversiones se valoran por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación concedida, 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 habilitación como grupo, multigrupo o empresa asociada, el valor contable de la inversión se considera como un coste de inversión antes de ser habilitado. Los ajustes de valoración previos registrados directamente en el patrimonio se transfieren a la cuenta de resultados cuando se enajena la inversión o cuando se produce una pérdida o reversión del deterioro.

Si existen pruebas objetivas de que el valor contable no es recuperable, los ajustes de valoración adecuados se efectúan para reflejar 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 tiene en cuenta el patrimonio neto de la entidad participada, ajustado para reflejar las plusvalías existentes en la fecha de la valoración. El ajuste de valor y, en su caso, su reversión, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo en el que se produce, y se presenta en los resultados de las actividades de explotación (ya que la posesión de actividades de inversiones se considera parte de la actividad ordinaria de una sociedad *holding*).

El valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera que se deriven de las actividades ordinarias y de la 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 mejores pruebas del importe recuperable de la inversión, al estimar el deterioro de este tipo de activos, se tiene en cuenta el patrimonio de la participada, que se ajusta, según corresponda, a los principios y estándares de contabilidad generalmente aceptados en España, corregida para reflejar cualquier ganancia neta no realizada existente en la fecha de medición.

El valor contable de la inversión incluye cualquier partida monetaria pendiente de cobro o por la que no se prevea ni se considere una liquidación en el futuro previsible, salvo las cuentas por cobrar o las cuentas por pagar.

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

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

4.1.5. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

En las operaciones realizadas por la Sociedad con sus instrumentos de patrimonio propio, el importe de estos instrumentos se reconocerá en el patrimonio como una variación en el capital y las reservas sin ajustes por cambios de valor. En ninguna circunstancia se contabilizará como activo financiero de la Sociedad y no podrá reconocerse beneficio o pérdida alguno en la cuenta de resultados. Los gastos

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

derivados de estas operaciones, incluidos los costes incurridos en la emisión de los instrumentos como los honorarios de abogado, notario y registrador, impresión de prospectos, boletines y efectos; impuestos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se contabilizarán directamente en el patrimonio como una reducción en las reservas.

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

4.1.6. PRINCIPIOS DE COMPENSACIÓN

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

4.1.7. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

La Sociedad reconoce 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 periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el vencimiento no supera los seis meses.

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

4.2. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

Los activos no monetarios calculados según su valor razonable se han convertido a la moneda operativa al tipo de cambio al contado a la fecha en que se determinó el valor razonable. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros al tipo de cambio promedio del año.

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

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

4.3. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El impuesto sobre las ganancias comprende el impuesto por ganancias corriente y 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 otro diferente directamente en el patrimonio, o de una combinación comercial.

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

Los activos y pasivos fiscales corrientes se valoran según los importes que se espera sean pagados o recuperados de las autoridades fiscales mediante los tipos impositivos y las leyes tributarias promulgadas o prácticamente promulgadas en la fecha de informe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.4. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los importes relativos a los ingresos derivados de las inversiones de patrimonio en empresas del Grupo son parte integral del importe neto de la cifra de negocio de una sociedad *holding*. 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.

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

4.5. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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

Las provisiones se calculan según el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, mediante 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 irrelevante, 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 resultados 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.

4.6. OPERACIONES DE PAGOS MEDIANTE ACCIONES

Pagos mediante acciones y reconocimiento de retribuciones de empleados para los planes de retribuciones de los empleados de la Sociedad

Pagos mediante acciones

La Sociedad tiene tanto programas basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio, como programas basados en acciones liquidados mediante efectivo.

Transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio

El coste de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio con empleados se mide haciendo referencia a la concesión del valor razonable en la fecha de otorgamiento.

El coste de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio se reconoce, junto con el correspondiente incremento en el patrimonio, durante el periodo en que se cumplen las condiciones de desempeño, finalizando en la fecha en que los empleados pertinentes tienen pleno derecho a la concesión («fecha de adquisición»). El gasto acumulativo se reconoce para las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio en cada fecha de información hasta que la fecha de adquisición refleja hasta qué punto ha vencido el periodo de adquisición, así como el número de concesiones que, en opinión del Consejo Directivo de la dominante en esa fecha, y en función de mejor estimación posible del número de instrumentos de patrimonio, se otorgarán finalmente.

Transacciones liquidadas mediante efectivo

Las transacciones liquidadas mediante efectivo se han contabilizado desde 2014 como resultado de una modificación introducida en los programas mediante acciones existentes. Algunos programas fueron modificados de manera que puedan liquidarse en efectivo o en acciones tras la decisión del participante. Como resultado, la Sociedad revaloriza el pasivo relacionado con la transacción liquidada mediante efectivo.

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

El pasivo se mide posteriormente según su valor razonable en cada fecha del balance y se reconoce en la medida en que el periodo de servicio/devengo haya finalizado, con los cambios en la valoración del pasivo reconocidos en la cuenta de resultados. De forma acumulativa, en la fecha de otorgamiento original como mínimo, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se reconoce como un gasto (gasto por pagos mediante acciones).

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

- Si se opta por el pago en efectivo, el pago reduce el pasivo totalmente reconocido.
- Si el pago es en acciones, el saldo del pasivo se transfiere al patrimonio neto al ser una remuneración por las acciones otorgadas. Cualquier componente de patrimonio reconocido con anterioridad continuará en el patrimonio neto.
- Reconocimiento de los planes mediante acciones correspondientes a empleados de otras empresas del Grupo

En los libros de la sociedad dominante, la operación representa una aportación a la dependiente que se hace efectiva a través del servicio del personal que recibe a cambio de los instrumentos patrimoniales de la sociedad dominante; las opciones otorgadas representan, en general, mayor valor de la inversión que el que la sociedad dominante tiene en el patrimonio de la dependiente y registrado como un incremento en el patrimonio de la Compañía ("Otros instrumentos de patrimonio").

De acuerdo con la consulta n.º 2 del BOICAC 97/2014, cuando la sociedad dominante firma acuerdos de liquidación (acuerdos de transmisión de acciones), a través de los cuales carga el valor intrínseco del coste del acuerdo equivalente al valor de mercado de las acciones entregadas, se considera que hay dos operaciones diferenciadas:

- una operación corporativa de aportación no genuina de la sociedad dominante en la dependiente que se registra como un valor superior de la inversión, de acuerdo con la consulta n.º 7 del BOICAC N.º 75/2008;
- una segunda operación corporativa de distribución o recuperación de la inversión, que es equivalente a la diferencia entre el nuevo cargo descrito anteriormente y el coste de las opciones en concesión.

4.7. OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

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

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

5. Gestión de riesgos financieros

5.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

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

- Riesgo monetario

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

- Riesgo de incremento de costes financieros

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

- Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. A 30 de junio de 2021, el Grupo dispone de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en los 12 meses siguientes.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez prestando una atención especial al vencimiento de la deuda, e investiga de manera preventiva las diversas formas de financiación que podrían utilizarse según conviniera.

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

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

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

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

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

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

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

- Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

El éxito de AmRest depende en gran medida del esfuerzo de cada uno de los empleados concretos y miembros clave de la Dirección. Los métodos de remuneración y gestión de recursos humanos desarrollados por AmRest 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. AmRest 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 de AmRest.

- Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest se expone a un riesgo fiscal. Toda irregularidad que se produzca en la liquidación tributaria incrementa el riesgo de litigio en caso de una posible auditoría fiscal. Para mitigar en parte este riesgo, AmRest se preocupa de que sus empleados del área tengan amplios conocimientos sobre gestión del riesgo fiscal y cumplimiento de los respectivos requisitos legales. La Sociedad desarrolla procedimientos adecuados para facilitar la identificación y consiguiente reducción o eliminación de riesgos en el área de la liquidación tributaria.

Además, en relación con los frecuentes cambios normativos, la falta de coherencia de las normas, así como las diferencias en la interpretación de las normas legales, AmRest utiliza servicios de consultoría fiscal y aplica interpretaciones vinculantes de las disposiciones legales sobre fiscalidad.

- Riesgo de ciberataque

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

- Riesgo de crédito

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

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

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

6. Instrumentos financieros

6.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DEL GRUPO

El valor de las acciones poseídas por la Sociedad en sus filiales a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Participación	Valor de acciones	Participación	Valor de acciones
AmRest Sp. z o.o. (Polonia)	100 %	264,1	100 %	219,6
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	100 %	40,5	100 %	40,5
AmRest s.r.o. (Chequia)	100 %	7,1	100 %	6,9
AmRest France SAS (Francia)	100 %	58,7	100 %	58,7
AmRest EOOD (Bulgaria)	100 %	4,2	100 %	4,1
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100 %	60,9	100 %	60,9
AmRest Food SRL	100 %	0,1	100 %	0,1
AmRest HK Ltd	100 %	-	100 %	-
AmRest FSVC LLC	100 %	-	100 %	-
AmRest Global	100 %	0,1	100 %	-
AmRest d.o.o.	100 %	0,1	100 %	-
		435,8		390,8

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del grupo a 30 de junio de 2021 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	Incremento	Disminución	Opciones basadas en acciones	30 de junio de 2021
Coste					
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	219,6	46,0		(1,5)	264,1
AmRest HK Ltd	5,2	-	-	-	5,2
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,5	-	-	-	40,5
Amrest SRO (Chequia)	6,9		-	0,2	7,1
AmRest France SAS	58,7	-	-	-	58,7
AmRest EOOD (Bulgaria)	4,1	-	-	0,1	4,2
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	60,9	-	-	-	60,9
AmRest FSVC LLC	10,3	-	(10,3)	-	-
AmRest Food SRL	0,1	-	-	-	0,1
AmRest Global	-	-	-	0,1	0,1
AmRest d.o.o.	-	-	-	0,1	0,1
	406,3	46,0	(10,3)	(1,0)	441,0
	-				
Deterioro					
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	-	-	(5,2)
AmRest FSVC LLC	(10,3)	-	10,3	-	-
	(15,5)	-	10,3	-	(5,2)
Total instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo	390,8	46,1	-	(1,0)	435,8

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021, la Sociedad realizó las transacciones siguientes:

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

- El 21 de abril de 2021, se suscribió un aumento de capital en AmRest Sp. Z.o.o. (Polonia) por un importe de 46,0 millones de EUR.

- El 9 de abril de 2021, la sociedad AmRest FSVC LLC ha sido liquidada.

- El valor de inversión de algunas filiales se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opciones sobre acciones en 2021 equivale a (2,5) millones de EUR y se presenta en la columna «Incremento». El importe total que hace referencia a las opciones ejercitadas y perdidas en 2021 de (3,5) millones de EUR se presenta en la columna «Disminución». Los detalles por filiales del semestre finalizado el 30 de junio de 2021 se presentan a continuación:

	Incremento	Disminución
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	2,0	(3,5)
Amrest SRO (Chequia)	0,2	-
AmRest EOOD (Bulgaria)	0,1	-
AmRest d.o.o	0,1	-
AmRest Global S.L.U	0,1	-
	2,5	(3,5)

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

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

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

- El 23 de junio de 2020 se suscribió un aumento de capital en AmRest China Group PTE Ltd. (China) por un importe de 0,1 millones de EUR.

- El 6 de mayo de 2020 y el 22 de junio de 2020, la Sociedad aprobó aumentos de capital en AmRest Acquisition Subsidiary por valor de 0,05 millones de EUR cada uno.

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

- Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, la Sociedad aprobó varios acuerdos de aumento de capital en la entidad AmRest FSVK LLC, por un importe total de 0,4 millones de EUR. El importe total de estos aumentos de capital se había deteriorado a 30 de junio de 2020.

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

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

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

El valor neto contable de cada una de las categorías de instrumentos financieros a 30 de junio de 2021 es el siguiente:

Activos financieros

Clases	Instrumentos financieros no corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda	Créditos y otros
Categorías			
Activos financieros según el coste amortizado	-	-	218,8
Total	-	-	218,8

Clases	Instrumentos financieros corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda	Créditos y otros
Categorías			
Activos financieros según el coste amortizado	-	-	51,2
Total	-	-	51,2

El valor neto contable de cada una de las categorías de instrumentos financieros a 30 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Clases	Instrumentos financieros no corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda	Créditos y otros
Categorías			
Activos financieros según el coste amortizado	-	-	257,0
Total	-	-	257,0

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

Clases	Instrumentos financieros corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda	Créditos y otros
Categorías			
Activos financieros según el coste amortizado	-		49,2
Total	-		49,2

La Sociedad concede préstamos a empresas del grupo a tipos de interés variable en el rango del 2,3%-4,5% más margen Euribor/Libor, con vencimientos que comienzan en 2022.

6.3. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componían de lo siguiente:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con terceros	0,4	1,0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	3,0	3,0
Impuesto sobre las ganancias y otros créditos con la administración fiscal	0,2	1,4
Deterioro en otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	(1,8)	(1,8)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1,8	3,6

6.4. PASIVOS FINANCIEROS

El desglose de los pasivos financieros a 30 de junio de 2021 es el siguiente:

Clases	Pasivos financieros no corrientes		
	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas	Otro
Categorías			
Pasivos financieros según el coste amortizado	292,6	63,5	
Total	296,6	63,5	-

Clases	Pasivos financieros corrientes		
	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas	Otro
Categorías			
Pasivos financieros según el coste amortizado	29,0	23,0	3,5
Total	29,0	23,0	3,5

El desglose de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Clases	Pasivos financieros no corrientes		
	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas y cuentas por pagar	Otro
Categorías			
Pasivos financieros según el coste amortizado	322,3	77,5	-
Total	296,6	63,5	-

Clases	Pasivos financieros corrientes		
	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas y cuentas por pagar	Derivados y otros
Categorías			
Pasivos financieros según el coste amortizado	28,5	25,1	6,2
Total	28,5	25,1	6,2

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

Deuda con entidades de crédito – Préstamos bancarios

A 30 de junio de 2021, la garantía de financiación bancaria sindicada para pasivos en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. AmRest Holdings SE otorgó parcialmente los tramos A y D y los tramos E y F, que se presentan en la deuda financiera con entidades de crédito de estas Cuentas anuales (que asciende a 350,8 millones de EUR); el resto de los tramos se otorgaron de AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o.

Tramos disponibles tras el reembolso programado en septiembre de 2020:

Tramo	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	225 EUR	Octubre de 2017	
B	270 PLN	Octubre de 2017	
C (totalmente reembolsado en el T1 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines corporativos generales
D	450 PLN	Octubre de 2017	
E	252 PLN	Junio de 2018	Reembolso de bonos polacos
F	171 EUR	Octubre de 2018	Fusiones y adquisiciones, fines empresariales generales

Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017,
- Fecha de reembolso final: 30 de septiembre de 2022,
- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. (los «Prestatarios»; AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o están totalmente participadas por AmRest Holdings SE).
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.
- Tipos de interés: Aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por el margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a tipo fijo.
- Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group.
- Otra información: AmRest debe mantener determinados ratios al nivel acordado; en particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Ambos ratios se calculan sin el efecto de la NIIF 16. Antes del final del ejercicio 2020, AmRest obtuvo de sus bancos financiadores y la mayoría de sus obligacionistas (*Schuldschein*) renunciadas (*waivers*) al cumplimiento del apalancamiento del Grupo y las ratios de cobertura de intereses para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021. Durante dichos periodos, esos compromisos (*covenants*) se sustituirán por el compromiso de mantener un nivel de liquidez mínimo.

La deuda financiera actual con entidades de crédito incluye principalmente reembolsos a corto plazo de dicho contrato de línea de crédito, pagaderos el 30 de septiembre de 2021.

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

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

Otras deudas y cuentas por pagar – Bonos

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

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

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Importe a reembolsar* previsto en 2021 (millones de EUR)	Objeto
7 de abril de 2017	14,0	Fijo	7 de abril de 2022	-	
7 de abril de 2017	6,0	Fijo	5 de abril de 2024	5,0	Reembolso, fines corporativos generales
3 de julio de 2017	35,5	Fijo	1 de julio de 2022	2,5	
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	-	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	-	
	85,0				

A 30 de junio de 2021, la deuda de SSD asciende a 85,0 millones de EUR y sus intereses correspondientes a 1,5 millones de EUR, que se presentan en el pasivo corriente.

AmRest debe mantener determinadas ratios a los niveles acordados; en particular, el de deuda neta/EBITDA debe mantenerse por debajo de 3,5x y el de EBITDA/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Dado que estos compromisos no se cumplieron en el ejercicio 2020, la Sociedad ha reembolsado 16 millones de EUR de SSD en el primer semestre del ejercicio y espera reembolsar otros 7,5 millones de EUR en 2021* a los inversores de SSD que no otorgaron las renunciaciones a los compromisos.

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

La deuda financiera actual con entidades de crédito incluye principalmente reembolsos a corto plazo dicho contrato de línea de crédito bancaria, pagaderos el 30 de septiembre de 2021.

6.5. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se componían de lo siguiente:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	0,1	1,9
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con empresas del Grupo	1,5	1,8
Remuneraciones del Consejo de Administración	0,3	0,3
Otras deudas con la administración fiscal	0,1	0,5
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,0	4,5

7. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se presentan en la tabla a continuación:

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

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo en bancos	14,2	74,2
	14,2	74,2

8. Patrimonio neto

8.1. CAPITAL SOCIAL

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

No hubo cambios en el capital social de la Sociedad durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

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

Los titulares de las acciones ordinarias están autorizados para recibir dividendos y tienen derechos de voto en las juntas generales de accionistas del Grupo en proporción a su participación.

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

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de junio de 2021 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	9 358 214	4,26 %
Artal International S.C.A.	11 366 102	5,18 %
Aviva OFE	6 843 700	3,12 %
Otros accionistas	44 782 407	20,40 %

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

8.2. RESERVAS

La composición de las reservas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Reservas voluntarias	90,8	56,8
Reservas legales	4,4	4,1
	95,2	60,9

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

8.3. ACCIONES PROPIAS

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

En el periodo entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021, no hubo adquisiciones de acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 118 451 acciones propias con un valor nominal total de 11 845 EUR y que representaban 0,0540 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad ostentaba 505 010 acciones propias por un valor total de 5,2 millones de EUR (21,66 millones de PLN), que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,88 PLN (640 277 acciones propias por un valor total de 6,6 millones de EUR [27,86 millones de PLN] a 31 de diciembre de 2020, que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,98 PLN).

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

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2020
Saldo inicial	(6,5)	(7,5)
Adquisición de acciones propias	-	-
Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones	1,3	1,0
Saldo final	(5,2)	(6,5)

8.4. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión del plan de opciones sobre acciones conforme al método de liquidación de participación, neta de costes	(24,8)	(23,4)
Otros instrumentos de patrimonio	(24,8)	(23,4)

La variación del devengo para los instrumentos de patrimonio del plan de opciones sobre acciones durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Saldo inicial	(23,4)	(25,4)
Devengo de planes basados en acciones ordinarias	2,5	3,9
Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones	(1,3)	(0,9)
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	0,4	0,1
Opciones perdidas	(3,0)	-
Saldo final	(24,8)	(22,3)

8.5. AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR

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

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

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Ajustes por cambios de valor	(6,7)	(6,7)
Ajustes por cambio de valor	(6,7)	(6,7)

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

9. Provisiones

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

	30 de junio 2021	31 de diciembre de 2020
Provisión del plan de opciones sobre acciones conforme al método de liquidación de efectivo	0,1	0,1
Provisiones	0,1	0,1

El movimiento de la provisión para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2021	30 de Junio de 2020
Saldo inicial	0,1	0,5
Revaluación del valor de mercado de las opciones conforme al método de liquidación de efectivo	-	(0,3)
Saldo final	0,1	0,2

10. Impuestos

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

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Activo		
Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias	0,2	1,4
IVA repercutido	0,2	-
Total	0,4	1,4
Pasivo		
IVA por pagar	-	0,4
Impuesto sobre la renta de las personas físicas y otras retenciones de impuestos	0,1	0,1
Total	0,1	0,5

Impuesto sobre las ganancias

Con efecto el 1 de enero de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el régimen fiscal de consolidación establecido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y es la sociedad principal del grupo fiscal compuesto por la propia Sociedad y el resto de las filiales españolas que, a 30 de junio de 2021, son las siguientes:

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

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

* El 2 de septiembre de 2020, se creó la sociedad AmRest Global, S.L.U., que fue incluida como filial en el régimen fiscal de consolidación.

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

	Semestre finalizado en	
	Junio de 2021	Junio de 2020
Impuesto sobre las ganancias	-	-
Variaciones en pasivos e impuestos diferidos	1,5	0,3
Total impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	1,5	0,3

Los importes comunicados en «Variación en pasivos e impuestos diferidos» durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 corresponden al impacto fiscal de las pérdidas generadas por la Sociedad en el primer semestre del ejercicio 2021.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 es la siguiente:

	Cuenta de resultados		
	Altas	Disminuciones	Total
Resultado del periodo	-	-	(5,0)
Impuesto sobre las ganancias	-	-	(1,5)
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporales	0,5	-	0,5
- Con origen en el periodo actual	0,5	-	0,5
- Con origen en periodos anteriores	-	-	-
Base imponible	-	-	(6,0)
Impuesto sobre sociedades 25 %	-	-	-

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

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

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

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

- Con origen en periodos anteriores	-	-	-
Base imponible	-	-	(1,1)
Impuesto sobre sociedades 25 %			-

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

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

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

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Base imponible AmRest Holdings	(6,0)	(4,1)
Base imponible aportada por las filiales del grupo fiscal:	(7,7)	(10,5)
AmRestag, S.L.U.	(3,9)	(3,5)
AmRest Global S.L.U.	(1)	-
Restauravia Food, S.L.U.	(1,9)	(4,4)
Pastificio Service, S.L.U.	0,5	(0,6)
The Grill Concept, S.L.U.	(0,3)	(0,9)
Bocoa Holding S.L.U.	(0,2)	(0,2)
Black Rice, S.L.U.	(0,3)	(0,4)
Sushi Shop Madrid S.L.	(0,6)	(0,5)
Base imponible del grupo fiscal consolidado	(13,7)	(11,6)
Impuesto sobre las ganancias corriente del grupo fiscal consolidado (25 %)	-	-

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

	30 de junio 2021	31 de diciembre de 2020
Deudores:		
Restauravia Food, S.L.U.	1,0	1,0
AmRestag S.L.U.	0,1	0,1
Total cuentas por cobrar del régimen fiscal consolidado	1,1	1,1
Acreedores		
The Grill Concept S.L.U.	(1,0)	(1,0)
Black Rice S.L.	-	(0,2)
Total cuentas por pagar del régimen fiscal consolidado	(1,0)	(1,2)

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

11. Ingresos y gastos

11.1. INGRESOS

En la partida Ingresos de la cuenta de resultados individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020, se reconoció el resultado de la ejecución del plan de opciones sobre acciones para empleados y los intereses y dividendos recibidos de filiales, así como la refacturación del coste a las filiales españolas:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos provenientes del plan opciones sobre acciones	-	0,3
Ingresos financieros de empresas del Grupo	3,8	3,6
Total ingresos	3,8	3,9

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

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Mercado nacional	-	0,1
Exportaciones:	-	0,2
a) Unión Europea	-	0,1
a1) Zona euro	-	-
a2) Zona fuera del euro	-	0,1
b) Otros países	-	0,1
Ingresos netos del plan de opciones sobre acciones	-	0,3

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

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Mercado nacional	1,3	1,2
Exportaciones:	2,5	2,4
a) Unión Europea	2,2	2,0
a1) Zona euro	1,5	1,4
a2) Zona fuera del euro	0,7	0,6
b) Otros países	0,3	0,4
Ingresos financieros de empresas del Grupo	3,8	3,6

11.2. GASTOS DE PERSONAL:

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Salarios	(0,7)	(0,6)
Cargos sociales	-	-
Total otros gastos de explotación	(0,7)	(0,6)

11.3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

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

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

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Servicios profesionales	(1,3)	(0,8)
Viajes de negocios	-	(0,1)
Otros impuestos	(0,2)	(0,2)
Otros gastos	-	(0,1)
Total otros gastos de explotación	(1,5)	(1,2)

12. Resultado financiero

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Gastos financieros		
Con empresas del Grupo	(1,3)	(0,1)
Con terceros	(5,7)	(5,7)
Total gastos financieros	(7,0)	(5,8)

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

13. Transacciones y saldos de partes vinculadas

A 30 de junio de 2021, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Actividad de cartera					
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE		100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE		100,00 %	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft		99,00 %	Agosto de 2018
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.		1,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL		9,47 %	Octubre de 2018
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.		90,53 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC ⁴	París, Francia	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE		100,00 %	Mayo de 2007
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia					
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Junio de 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Breslavia, Polonia	Starbucks International, Inc.	Coffee	18,00 %	Marzo de 2007
OOO AmRest	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE		100,00 %	Abril de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		44,72 %	Julio de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o.		55,28 %	Agosto de 2007
AmRest Kávészó Kft	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Budapest, Hungría	Starbucks International, Inc.	Coffee	18,00 %	Agosto de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.		60,00 %	Octubre de 2007
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	ProFood Invest GmbH		40,00 %	Octubre de 2007
AmRest Adria d.o.o.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2011
AmRest GmbH i.L. ¹	Zagreb, Croacia	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2011
AmRest SAS,	Colonia, Alemania	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Octubre de 2011
AmRest Adria 2 d.o.o.	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Marzo de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd		100,00 %	Abril de 2012
AmRest Skyline GMBH	Shanghái, China	New Precision Ltd		100,00 %	Agosto de 2012
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.		100,00 %	Agosto de 2012
AmRest Coffee EOOD	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Agosto de 2012
AmRest Coffee S.r.l.	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd		100,00 %	Agosto de 2012
AmRest Food Srl.	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Agosto de 2012
	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Junio de 2015
	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.		99,00 %	Julio de 2019

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

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
		AmRest Holdings SE		1,00 %	Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.		99,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Sp. z o.o.		1,00 %	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.		23,00 %	Mayo de 2016
		AmRest TAG S.L.U.		77,00 %	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.		100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.		100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd		100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS		100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS		100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS		100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest		100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		99,999996 %	Noviembre de 2017
		OOO AmRest		0,000004 %	
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS		100,00 %	Marzo de 2018
		AmRest s.r.o.		99,00 %	
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.		1,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG		100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital		14,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Luxembourg SARL		86,00%	
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	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 Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		54,80 %	Octubre de 2018
		Midicapital		45,20 %	
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA ²	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS		70,00 %	Octubre de 2018
		Vanray SRL		30,00 %	
Sushi Shop NE USA LLC ⁴	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1 LLC ⁴	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		64,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop NE USA LLC		36,00 %	
Sushi Shop NY2 LLC ⁴	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V. ³	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Junio de 2006

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

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
		Starbucks Coffee International, Inc.		18,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE		100,00 %	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		44,72 %	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.		55,28 %	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
		Starbucks Coffee International, Inc.		18,00 %	Agosto de 2007
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
		Starbucks Coffee International, Inc.		18,00 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.		60,00 %	
		ProFood Invest GmbH		40,00 %	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L. ¹	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.		100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Octubre de 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd		100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.		99,00 %	Julio de 2019
		AmRest Holdings SE		1,00 %	Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.		99,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.		1,00 %	Diciembre de 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.		23,00 %	
		AmRest TAG S.L.U.		77,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.		100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.		100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd		100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS		100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS		100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS		100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest		100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		99,999996 %	
		OOO AmRest		0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS		100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.		99,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.		1,00 %	Abril de 2018

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

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG		100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Orphus SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
CMLC Troyes	Troyes, Francia	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Julio de 2019
Sushiga SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS		50,00 %	Octubre de 2018
SSW 1 SPRL	Waterloo, Bélgica	Emmanuel GARFIN		50,00 %	Octubre de 2018
SSW 2 SPRL	Wavre, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Midicapital		14,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Luxembourg SARL		86,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Uccle SA	Uccle, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS		70,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NE USA LLC	Nueva York, EE. UU.	Vanray SRL		30,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		64,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop NE USA LLC		36,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Holding USA LLC		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Group SAS		99,90 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Belgique SA		0,10 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo					
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Marzo de 2014
AmRest FSVC LLC ⁵	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE		100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2016
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS		100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS		100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Diciembre de 2018
AmRest Global S.L.U.	Madrid, España	AmRest Holdings SE		100,00 %	Septiembre de 2020
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo					
SCM Czech s.r.o.	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o.		90,00 %	Marzo de 2007

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

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	Ondrej Razga		10,00 %	Octubre de 2008
		AmRest Sp. z o.o.		51,00 %	
		R&D Sp. z o.o.		33,80 %	
		Beata Szafarczyk-Cylny		5,00 %	
		Zbigniew Cylny		10,20 %	

¹ El 25 de noviembre de 2016 AmRestavia, S.L.U., accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

² On 1 October 2020 Sushi Shop Belgique SA, el accionista único de Sushi Shop Anvers SA, decidió liquidar esta Sociedad. El proceso de liquidación no ha finalizado a la fecha de este informe.

³ On 1 October 2020 Sushi Shop Group SAS, el accionista único de Sushi Shop NL B.V., decidió liquidar esta Sociedad. El proceso de liquidación no ha finalizado a la fecha de este informe.

⁴ On 16 December 2020 Sushi Shop Management SAS, el accionista único de Sushi Shop Holding USA LLC, Sushi Shop NE USA LLC, Sushi Shop NY1 LLC and Sushi Shop NY2 LLC decidió liquidar estas sociedades. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

⁵ El 9 de abril de 2021, AmRest FSVC LLC fue dada de baja.

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

Los saldos con entidades del Grupo son los siguientes:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Activo		
Préstamos a largo plazo otorgados a empresas del Grupo	218,7	256,9
Préstamos a corto plazo otorgados a empresas del Grupo	48,3	45,8
Total préstamos otorgados a empresas del Grupo	267,0	302,7
AmRest TopCo	8,2	8,2
AmRest Opco SAS	36,4	35,9
AmRest China	7,4	7,0
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.	3,1	37,2
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	-	42,8
AmRest AT GmbH	3,6	3,9
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	44,6	35,1
AmRest TAG S.L.U.	100,3	70,2
Blue Frog Food & Beverage Management	-	6,9
Pastificio Service, S.L.U.	26,7	27,1
Restauravia Food, S.L.U.	11,4	11,2
AmRest Adria d.o.o.	1,0	1,2
AmRest Pizza Sp. z o.o.&Co. KG	2,7	1,9
AmRest SK s.r.o.	1,9	1,7
OOO AmRest	-	0,7
Sushi Shop SAS	2,5	2,5
AmRest Coffee Sk sro	0,6	0,6
AmRest sp.zoo	13,1	7,1
AmRest Food SRL	1,5	1,5
AmRest Global, S.L.U.	2,0	-
Otros activos financieros con empresas del Grupo	1,1	3,4
Restauravia Food, S.L.U.	1,0	1,0
AmRest TAG S.L.U.	0,1	0,2
AmRest S.R.O.	-	2,2
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	1,0	1,2
AmRest Sp. z o.o.	0,1	0,8
AmRest SRO	0,1	0,1
Pastificio Service S.L.U.	-	0,1
AmRest TAG S.L.U.	0,5	0,2
Otras partes vinculadas	0,3	-
Pasivo		
Deuda a corto plazo y otro pasivo financiero corriente	1,5	1,8
The Grill Concept S.L.U.	1,0	1,0
Bacoa Black Rice S.L.	-	0,2
Sushi Shop SAS	0,1	0,1
Pastificio Service S.L.U.	0,4	0,5
Acreeedores comerciales con empresas del Grupo	1,5	1,8
AmRest Sp. z o.o.	0,1	0,3
AmRest TAG S.L.U.	1,1	1,2
Otras partes vinculadas	0,3	0,3

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

Las transacciones con entidades del Grupo son las siguientes:

	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos		
Ingresos del resultado del plan de opciones sobre acciones	-	0,3
AmRest SRO	-	0,1
OOO AmRest	-	0,1
Otras partes vinculadas	-	0,1
Ingresos financieros de empresas del Grupo	3,8	3,6
AmRest China Group PTE Ltd.	0,2	0,2
AmRest Coffee Deutschland Sp Zoo	0,3	0,2
AmRest Topco France	0,1	0,1
AmRest Opco SAS	0,5	0,5
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	0,4	0,5
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	0,6	0,5
AmRest TAG S.L.U.	0,9	0,8
Pastificio Service S.L.U.	0,3	0,3
Restauravia Food S.L.U.	0,1	0,1
Blue Frog Food & Beverage Mana	0,1	0,2
AmRest AT GmbH	0,1	0,1
Otras partes vinculadas	0,2	0,1
Gastos		
Gastos financieros con empresas del Grupo	(1,7)	(0,1)
Pastificio Service S.L.U.	-	(0,1)
AmRest TAG S.L.U.	(0,1)	-
AmRest Coffee Deutschland Sp. Z.o.o.	(1,6)	-
Pérdidas en inversiones en empresas del Grupo	-	(0,1)
AmRest FSVC LLC	-	(0,1)

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

14. Remuneración del Consejo de Administración y altos ejecutivos

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

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

	Semestre terminado el	
	30 de Junio 2021	30 de junio de 2020
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Remuneración fija	(0,3)	(0,1)
Operaciones con acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Total remuneraciones del Consejo de Administración	(0,3)	(0,1)

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

	Semestre terminado el	
	30 de Junio 2021	30 de junio de 2020
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Salarios	-	-
Remuneración variable	-	-
Total remuneraciones del Consejo de Administración	-	-

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

	Semestre terminado el	
	30 de Junio 2021	30 de junio de 2020
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(0,5)	(0,9)
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(0,5)	(0,9)

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

	Semestre terminado el	
	30 de Junio 2021	30 de junio de 2020
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(2,2)	(1,4)
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(2,2)	(1,4)

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

En su deber de evitar situaciones de conflicto con los intereses de la Sociedad, durante el ejercicio, los consejeros con puestos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones establecidas en el Artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Del mismo modo, tanto ellos como las personas relacionadas con ellos se han abstenido de incurrir en los casos de conflictos de intereses previstos en el Artículo 229 de la citada Ley, excepto cuando se haya obtenido la autorización correspondiente.

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

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

En Junio de 2021 y 2020 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad o del Comité de Auditoría no han llevado a cabo transacciones que no sean la actividad habitual de la Sociedad ni han aplicado términos diferentes a las condiciones del mercado.

15. Otra información

15.1. NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Categorías	Junio de 2021	Junio de 2020
Directores ejecutivos	2	2
Otros directores	-	1
Otros empleados	1	2
Total	3	5

El número de empleados y miembros del Consejo de Administración, distribuidos por género, a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Categorías/Género	Junio de 2021		Junio de 2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	5	2	5	2
Directores ejecutivos	2	-	2	-
Otros directores	-	-	1	-
Otros empleados	1	-	-	2
	8	2	8	4

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

15.2. INSPECCIONES FISCALES

El 22 de julio de 2019, se notificó a Pastificio Service S.L. (como contribuyente), Amrest Tag SL (como cabeza del Grupo Fiscal 539/11 durante el periodo de auditoría fiscal) y AmRest Holdings, SE (como cabeza actual del Grupo Fiscal 539/11) el inicio de una auditoría fiscal, con respecto al impuesto sobre sociedades, para los ejercicios fiscales 2014 a 2017. Se trata de una auditoría fiscal parcial, solo referida a la desgravación fiscal aplicada por Pastificio Service, SL en las bases del impuesto sobre sociedades de 2014 a 2017, con respecto a las deducciones relacionadas con determinado inmovilizado intangible (es decir, régimen de patent box).

El 17 de agosto de 2020, las citadas empresas recibieron la propuesta de liquidación de los auditores fiscales, que incluía la regularización del importe total de la desgravación fiscal aplicada de 2014 a 2017. Esta propuesta de liquidación ascendía a 1 millón de EUR.

El 14 de septiembre de 2020, las empresas presentaron alegaciones ante los auditores fiscales, que fueron desestimadas.

El 22 de marzo de 2021, Pastificio Service S.L.U. (como contribuyente), AmRest Tag S.L.U. (como entidad cabeza del grupo fiscal durante el periodo de la auditoría de impuestos) y AmRest Holdings SE (como entidad cabeza actual del grupo fiscal) recibieron el acuerdo de liquidación de la oficina tributaria, en el que se indicaba que la obligación fiscal adicional ascendía a 1,1 millones de EUR, que el contribuyente pagó el 14 de junio de 2021. No obstante, la Sociedad no estaba de acuerdo con las autoridades tributarias y, el 22 de abril de 2021, presentó la reclamación económico-administrativa, y las alegaciones el 26 de julio de 2021.

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

15.3. Información sobre medioambiente

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

15.4. Acontecimientos posteriores

Después del 30 de junio de 2021, y hasta la fecha de publicación de este Informe intermedio, la pandemia de COVID-19 continúa. Los gobiernos están poniendo un gran empeño en los programas de vacunación masiva con el fin de reducir las futuras olas de contagios. Los ingresos y las operaciones del Grupo posteriores al 30 de junio de 2021 no se vieron afectados por factores inesperados. Aun así, existen incertidumbres, y los efectos de la pandemia no pueden estimarse de manera fiable.

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

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 25 de agosto de 2021



Informe de Gestión 30 June 2021

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN FINANCIERA	2
2. EVENTOS Y OPERACIONES RELEVANTES EN EL S1 2020	2
3. ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE	2
4. DEUDA EXTERNA	2
5. INFORMACIÓN SOBRE LOS DIVIDENDOS PAGADOS	2
6. CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD	3
7. VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	3
8. TRANSACCIONES EN ACCIONES PROPIAS FORMALIZADAS POR AMREST	4
9. AMENAZAS Y RIESGOS BÁSICOS A LOS QUE LA SOCIEDAD ESTÁ EXPUESTA	4
10. NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS	6
11. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES	7
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	8

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

1. Información financiera

	Semestre finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos	3,8	3,9	1,6	1,7
Resultados de explotación	1,2	1,1	0,6	0,4
Coste financiero	(7,7)	(2,9)	(6,9)	(4,6)
Impuesto sobre las ganancias	1,5	0,3	1,3	0,9
Beneficio/(pérdida) del periodo	(5,0)	(1,5)	(5,0)	(3,3)

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Total activo	724,5	777,6
Total pasivo y provisiones	411,7	459,8
Pasivo no corriente	356,2	399,9
Pasivo corriente	55,5	59,8
Capital social	22,0	22,0

2. Eventos y operaciones relevantes en el S1 2020

Nombramiento del nuevo auditor para los ejercicios 2021, 2022 y 2023

El 30 de junio de 2021, la Junta general extraordinaria de accionistas de AmRest nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, SL como nuevo auditor de la Sociedad y su Grupo Consolidado para los ejercicios 2021, 2022 y 2023.

3. Accionistas de AmRest Holdings SE

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

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	9 358 214	4,26 %
Artal International S.C.A.	11 366 102	5,18 %
Aviva OFE	6 843 700	3,12 %
Otros accionistas	44 782 407	20,40 %

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

4. Deuda externa

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

5. Información sobre los dividendos pagados

No se han distribuido dividendos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

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

6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

A 30 de junio de 2021, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

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

- Eduardo Rodríguez-Rovira (secretario, no consejero)
- Jaime Tarrero Martos (vicesecretario, no consejero)

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

El 13 de abril de 2021, AmRest informó del nombramiento del nuevo consejero delegado. D. Mark Chandler, consejero delegado del Grupo AmRest desde mayo de 2019, abandonó el Grupo AmRest con efecto el 30 de junio de 2021. El Consejo ha nombrado a D. Luis Comas nuevo consejero delegado del Grupo AmRest, hasta la fecha Presidente de La Tagliatella.

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

Durante el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2021 se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2020, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 30 de junio de 2021, D. Carlos Fernández González seguía ostentando 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR, a través de FCapital Dutch B.V.

Además, a 31 de diciembre de 2020, D. Carlos Fernández González ostentaba a través de su otra persona estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1 172 145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117 214,5 EUR. El titular directo de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess México, S.A. de C.V. (una dependiente de Grupo Finaccess). A 30 de junio de 2021, Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, seguía manteniendo 1 172 145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117 214,5 EUR.

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

8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

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

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

En el periodo entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 118 451 acciones propias con un valor nominal total de 11 845,1 EUR y que representaban el 0,054 % del capital social para los participantes legitimados para los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirieron a los participantes sin coste alguno. A 30 de junio de 2021, AmRest ostentaba 505 010 acciones propias con un valor nominal total de 50 501,0 EUR y representativas del 0,23 % del capital social.

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

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

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de revisar estos sistemas para lograr su eficacia operativa. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estos sistemas no garantiza que se elimine completamente el riesgo de fraude y de infracción de la legislación. El Consejo de Administración de AmRest 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 de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. A 30 de junio de 2021, el Grupo dispone de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones durante los 12 meses siguientes.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez y presta una atención especial al vencimiento de la deuda; por otro lado, investiga de manera preventiva las diversas formas de financiación que podrían utilizarse según conviniera.

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

El éxito de AmRest depende en gran medida del esfuerzo de cada uno de los empleados concretos y miembros clave de la Dirección. Los métodos de remuneración y gestión de recursos humanos desarrollados por AmRest 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. AmRest 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 de AmRest.

Riesgo monetario

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo monetario relacionado con las transacciones y las conversiones a monedas distintas a aquella en la que se computan las transacciones comerciales en las empresas individuales del Grupo de Capital. El Grupo 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.

Riesgo de mayores costes financieros

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

Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest se expone a un riesgo fiscal. Toda irregularidad que se produzca en la liquidación tributaria incrementa el riesgo de litigio en caso de una posible auditoría fiscal. Para mitigar en parte este riesgo, AmRest se preocupa de que sus empleados del área tengan amplios conocimientos sobre gestión del riesgo

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

fiscal y cumplimiento de los respectivos requisitos legales. La Sociedad desarrolla procedimientos adecuados para facilitar la identificación y consiguiente reducción o eliminación de riesgos en el área de la liquidación tributaria.

Además, en relación con los frecuentes cambios normativos, la falta de coherencia de las normas, así como las diferencias en la interpretación de las normas legales, AmRest utiliza servicios de consultoría fiscal y aplica interpretaciones vinculantes de las disposiciones legales sobre fiscalidad.

Riesgo de ciberataque

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

10. Número promedio de empleados

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Categorías	Junio de 2021	Junio de 2020
Directores ejecutivos	2	2
Otros directores	-	1
Otros empleados	1	2
Total	3	5

El número de empleados y miembros del Consejo de Administración, distribuidos por género, a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Categorías/Género	Junio de 2021		Junio de 2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	5	2	5	2
Directores ejecutivos	2	-	2	-
Otros Directores	-	-	1	-
Otros empleados	1	-	-	2
	8	2	8	4

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

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

11. Acontecimientos posteriores

Después del 30 de junio de 2021, y hasta la fecha de publicación de este Informe intermedio, la pandemia de COVID-19 continúa. Los gobiernos están poniendo un gran empeño en los programas de vacunación masiva con el fin de reducir las futuras olas de contagios. Los ingresos y las operaciones del Grupo posteriores al 30 de junio de 2021 no se vieron afectados por factores inesperados. Aun así, existen incertidumbres, y los efectos de la pandemia no pueden estimarse de manera fiable.

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

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

**Luis Miguel Álvarez
Pérez** Vicepresidente
del Consejo

**Carlos Fernández
González** Miembro del
Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 25 de agosto de 2021