



Estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022

AmRest Holdings SE capital group
1 DE SEPTIEMBRE DE 2022



AmRest





AmRest Holding SE

Estados financieros consolidados condensados
correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022

Índice

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022	5
Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022	6
Estado de situación financiera consolidado condensado a 30 de junio de 2022	7
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022	8
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022 ...	9
Notas a los estados financieros consolidados condensados	10
1. Información general del Grupo	10
2. Estructura del Grupo	13
3. Base de presentación	14
4. Información financiera por segmentos	15
5. Otros ingresos/gastos de explotación	17
6. Ingresos y gastos financieros	17
7. Impuestos	18

8.	Inmovilizado material	20
9.	Arrendamientos	20
10.	Inmovilizado intangible	22
11.	Fondo de comercio	22
12.	Deterioro de valor del activo no corriente	23
13.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
14.	Efectivo y otros equivalentes de efectivo	27
15.	Patrimonio neto	28
16.	Ganancias por acción	30
17.	Deuda financiera	31
18.	Beneficios a los empleados y pagos mediante acciones	33
19.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	33
20.	Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros	34
21.	Operaciones con entidades vinculadas	34
22.	Instrumentos financieros	35
23.	Hechos posteriores	36
	Firmas del Consejo de Administración	37



Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022

	Nota	SEMESTRE FINALIZADO EL	
		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Operaciones continuadas			
Ventas de restaurantes		1 045,5	806,4
Franquicias y otras ventas		67,2	37,9
Total ingresos	4	1 112,7	844,3
Gastos de restaurantes	5		
Consumo de mercaderías y materias primas		(307,3)	(224,9)
Gastos por retribuciones a los empleados		(257,9)	(212,3)
<i>Royalties</i>		(51,8)	(37,0)
Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación		(329,1)	(275,7)
Franquicias y otros gastos	5	(51,8)	(27,6)
Resultado bruto		114,8	66,8
Gastos generales y administrativos	5	(74,2)	(66,3)
Pérdidas netas por deterioro de valor de activos financieros	4	(1,0)	(1,0)
Pérdidas netas por deterioro de valor del resto de activos	4, 12	(50,6)	(7,2)
Otros ingresos/gastos de explotación	5	11,1	35,6
Resultado de explotación		0,1	27,9
Ingresos financieros	6	1,6	2,7
Gastos financieros	6	(23,9)	(22,1)
Resultado antes de impuestos		(22,2)	8,5
Impuesto sobre las ganancias	7	(10,8)	(6,1)
Resultado del período		(33,0)	2,4
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(35,5)	1,9
Participaciones no dominantes		2,5	0,5
Resultado del período		(33,0)	2,4
Ganancias por acción básicas en EUR	16	(0,16)	0,01
Ganancias por acción diluidas en EUR	16	(0,16)	0,01

La cuenta de resultados consolidada condensada anterior debe interpretarse junto con las notas que la acompañan.

Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022

	Nota	SEMESTRE FINALIZADO EL	
		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Resultado del periodo		(33,0)	2,4
Otros resultados globales	15		
Diferencias de conversión de negocios en el extranjero		45,1	6,4
Coberturas de inversión netas		(2,7)	1,2
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas		0,4	(0,2)
Otro resultado global del periodo		42,8	7,4
Total resultado global del periodo		9,8	9,8
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		7,4	9,3
Participaciones no dominantes		2,4	0,5

El estado del resultado global consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

Estado de situación financiera consolidado condensado a 30 de junio de 2022

	Nota	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo			
Inmovilizado material	8	470,3	460,9
Activos por derecho de uso	9	813,4	771,0
Fondo de comercio	11	284,9	316,6
Inmovilizado intangible	10	235,9	236,9
Inversiones inmobiliarias		4,7	4,8
Otros activos no corrientes		25,6	23,1
Activos por impuestos diferidos	7	45,6	45,7
Total activo no corriente		1 880,4	1 859,0
Existencias		37,0	33,1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13	72,5	67,9
Cuentas por cobrar por impuesto sobre las ganancias		3,8	4,9
Otros activos corrientes		17,5	11,3
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	14	240,5	198,7
Total activo corriente		371,3	315,9
Total activo		2 251,7	2 174,9
Patrimonio neto			
Capital social		22,0	22,0
Reservas	15	164,0	165,6
Ganancias acumuladas		112,0	147,5
Diferencias de conversión	15	8,8	(36,4)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		306,8	298,7
Participaciones no dominantes	15	10,8	8,8
Total patrimonio neto	15	317,6	307,5
Pasivo			
Préstamos y endeudamiento con entidades de crédito	17	541,3	541,9
Pasivos por arrendamiento	9	700,6	663,8
Provisiones		18,0	33,4
Pasivo por impuestos diferidos	7	46,3	45,4
Otros pasivos no corrientes y retribuciones a empleados	19	2,5	3,6
Total pasivo no corriente		1 308,7	1 288,1
Préstamos y endeudamiento con entidades de crédito	17	131,6	122,7
Pasivos por arrendamiento	9	170,0	159,1
Provisiones		8,0	-
Acreedores comerciales y otros pasivos	19	307,7	287,2
Pasivos por impuesto sobre las ganancias		8,1	10,3
Total pasivo corriente		625,4	579,3
Total pasivo		1 934,1	1 867,4
Total patrimonio neto y pasivo		2 251,7	2 174,9

El estado de la posición financiera consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022

		SEMESTRE FINALIZADO EL	
	Nota	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del periodo		(33,0)	2,4
Ajustes al resultado:			
Amortización/depreciación	5	124,4	117,6
Gastos netos por intereses		21,2	20,6
Diferencias por tipo de cambio	6	1,9	(2,1)
Resultado de la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	5	(2,4)	(0,7)
Deterioro de los activos no financieros	4	50,6	7,2
Pagos mediante acciones		1,4	(0,4)
Gastos por impuestos		10,8	6,1
Concesiones de alquiler		(2,0)	(7,9)
Préstamo condonado	17	-	(2,7)
Otros		(0,2)	(0,7)
Variaciones en el capital circulante:	14		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(5,6)	(9,8)
Variación en existencias		(2,7)	(1,0)
Variación en otros activos		(7,7)	(3,1)
Variación en deudas y otros pasivos		19,2	14,6
Variación en provisiones y retribuciones laborales		(7,3)	(3,8)
Efectivo generado de las operaciones		168,6	136,3
Impuesto sobre las ganancias pagado		(14,2)	(5,0)
Efectivo neto de las actividades de explotación		154,4	131,3
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Salidas de efectivo netas por adquisiciones		(1,1)	-
Rendimientos de la venta de inmovilizado material		0,5	0,3
Adquisición de inmovilizado material		(43,3)	(30,8)
Adquisición de inmovilizado intangible		(3,9)	(3,1)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		(47,8)	(33,6)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)		-	-
Compra de acciones propias		-	-
Cobros procedentes de préstamos y endeudamiento con entidades de crédito	17	27,7	1,0
Pagos procedentes de préstamos y endeudamiento	17	(16,2)	(47,4)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	9	(80,7)	(66,2)
Intereses pagados	17	(11,6)	(8,9)
Intereses recibidos		1,5	0,4
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes		(0,5)	(0,5)
Operaciones con participaciones no dominantes	15	0,1	-
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		(79,7)	(121,6)
Variación neta en efectivo y otros equivalentes de efectivo		26,9	(23,9)
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		14,9	2,4
Variación en el balance de efectivo y otros equivalentes de efectivo		41,8	(21,5)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo al inicio del periodo		198,7	204,8
Efectivo y otros equivalentes de efectivo al final del periodo	14	240,5	183,3

El estado de flujos de efectivo consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022

	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2022		22,0	165,6	147,5	(36,4)	298,7	8,8	307,5
Resultado del periodo		-	-	(35,5)	-	(35,5)	2,5	(33,0)
Otros resultados globales		-	(2,3)	-	45,2	42,9	(0,1)	42,8
Total resultado global		-	(2,3)	(35,5)	45,2	7,4	2,4	9,8
Operaciones con participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	0,1	0,1
Dividendos a participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Total operaciones con participaciones no dominantes	15	-	-	-	-	-	(0,4)	(0,4)
Operaciones de acciones propias		-	0,2	-	-	0,2	-	0,2
Pagos mediante acciones	15	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Total distribuciones y aportaciones		-	0,7	-	-	0,7	-	0,7
A 30 de junio de 2022		22,0	164,0	112,0	8,8	306,8	10,8	317,6
	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2021		22,0	170,1	114,6	(48,9)	257,8	6,9	264,7
Resultado del periodo		-	-	1,9	-	1,9	0,5	2,4
Otros resultados globales		-	1,0	-	6,4	7,4	-	7,4
Total resultado global		-	1,0	1,9	6,4	9,3	0,5	9,8
Dividendos a participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Total operaciones con participaciones no dominantes	15	-	-	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Compra de acciones propias		-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	15	-	0,4	-	-	0,4	-	0,4
Total distribuciones y aportaciones		-	0,4	-	-	0,4	-	0,4
A 30 de junio de 2021		22,0	171,5	116,5	(42,5)	267,5	6,9	274,4

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

Notas a los estados financieros consolidados condensados

1. Información general del Grupo

AmRest Holdings SE (en lo sucesivo, «la Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000. Desde 2008, la Sociedad opera una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*, SE). La Sociedad tiene su domicilio en España.

No hubo ningún cambio de denominación en la entidad que informa durante el periodo declarado.

Paseo de la Castellana, 163, 28046 Madrid (España) es el domicilio social de la Sociedad a 30 de junio de 2022 y no ha variado durante el periodo del informe.

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

En 2005, las acciones de AmRest Holdings SE fueron admitidas a cotización en la Bolsa de Valores de Varsovia (en lo sucesivo, «WSE») y, en 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*).

Grupo Finaccess S.A.P.I. de C.V. es la entidad matriz final del Grupo.

El Grupo es el mayor operador independiente de cadenas de restaurantes en Europa Central y del Este. También desarrolla su actividad en Europa Occidental, Rusia y China. El Grupo lleva a cabo sus actividades principalmente en Europa.

El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus dependientes en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, a través de los derechos de franquicia concedidos. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017 y en Alemania en julio de 2017 y son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias conforme a contratos de máster franquicia. En mayo de 2022, tal como se había acordado anteriormente, el contrato de máster franquicia de Rusia se resolvió como parte de la transferencia de los establecimientos Pizza Hut a un tercero designado por el propietario de la marca.

En España, 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 la cocina central, ubicada en España, que produce y entrega los productos a toda la red de las marcas propias mencionadas. En China, el Grupo opera su marca propia denominada Blue Frog.

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop y, como resultado, el Grupo opera restaurantes propios y de franquicia en España (Bacoa) y restaurantes Sushi Shop propios y de franquicia, entre otros, en Francia, Bélgica, España, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudí. 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 marcas virtuales.

El Grupo gestiona sus restaurantes principalmente mediante franquicias. No obstante, ser el franquiciado principal y desarrollar la actividad a través de marcas propias cada vez es más importante. La tabla siguiente muestra los términos y condiciones de colaboración con los franquiciadores y los franquiciados de marcas concretas operadas por AmRest a 30 de junio de 2022:

ACTIVIDAD EN LA QUE AMREST ES FRANQUICIADO					
Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks ¹⁾
Franquiciador/ Socio	YUM! Restaurants Europe Limited y sus empresas vinculadas	Pizza Hut Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Área incluida en el contrato	Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Polonia, Chequia, Hungría, Francia, Rusia, Alemania, Eslovaquia	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía	Polonia, Chequia, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Alemania, Eslovaquia, Serbia
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía – 20 años o 10 años ⁵⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más ²⁾ ; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023, 16 años; en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027, 20 años
Canon de entrada	hasta 57,9 miles de USD ³⁾	hasta 57,9 miles de USD ³⁾	29,0 miles de USD ³⁾	50 miles de USD o 25 miles de USD, en Chequia 60 miles de USD ⁵⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 30 miles de USD para los restaurantes.	25 miles de USD
Comisión de franquicia	6 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas
Costes de marketing	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % o 5 % de ingresos de ventas en función del concepto	5 % de ingresos de ventas	importe acordado cada ejercicio

ACTIVIDAD REALIZADA A TRAVÉS DE MARCAS PROPIAS				
Marca	La Tagliatella	Blue Frog	Bacoa	Sushi Shop
Área de actividad	España, Alemania, Portugal	China	España	Francia, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido

ACTIVIDAD EN LA QUE AMREST ES FRANQUICIADOR (MARCA PROPIA O MEDIANTE UN CONTRATO DE MÁSTER FRANQUICIA)						
Marca	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	La Tagliatella	Blue Frog	BACOA	Sushi Shop
Socio	Yum Restaurants International Holdings LLC	Pizza Hut Europe Limited, Yum Restaurants International Holdings LLC, Pizza Hut Europe S.a.r.l	Marca propia	Marca propia	Marca propia	Marca propia
Área incluida en el contrato	Alemania	Alemania, Francia, CEE (Hungria, Chequia, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia)	España	China	España	Francia, Bélgica, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí y Reino Unido
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de prórroga ⁶⁾	10 años, con posibilidad de prórroga ⁶⁾	10 años, con posibilidad de ampliación	5 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	Contratos de franquicia: de 3 años (<i>corners</i>) a 10 años con una exclusividad territorial limitada EADA, es decir, «máster franquicia»: exclusividad para territorios específicos otorgada de 2 a 14 años.

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

2) Los contratos de licencia formalizados entre las empresas vinculadas de AmRest y Starbucks EMEA Limited para Polonia, Hungría y República Checa, que vencen el 30 de septiembre de 2022, están sujetos a una prórroga de cinco años. De acuerdo con el compromiso a largo plazo de AmRest con su cartera de marcas, AmRest y Starbucks EMEA Limited están negociando actualmente los términos de dicha prórroga.

3) Los cánones de entrada se actualizan anualmente según la tasa de inflación.

4) Los costes de marketing pueden modificarse si se cumplen determinadas condiciones establecidas en el contrato.

5) El periodo de validez del contrato de franquiciado, y, por lo tanto, las licencias para restaurantes Burger King abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, así como para los restaurantes recién inaugurados en Polonia, se prorrogó de 10 a 20 años desde la fecha de apertura del restaurante. No obstante, sin la opción de prórroga durante los 10 años siguientes, lo cual se dispuso en el contrato de desarrollo inicial con AmRest Sp. z o.o. En relación con los restaurantes abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, además de los restaurantes abiertos tras este periodo (para contratos de franquicia durante 20 años), el pago de franquicia inicial se incrementó de 25 000 USD a 50 000 USD. El 20 de noviembre de 2018, se firmó un nuevo Contrato de desarrollo de la marca Burger King en Bulgaria, República Checa, Rumanía, Eslovaquia y Polonia, modificado el 15 de septiembre de 2020. Burger King Europe GMBH resolvió dicho contrato con efecto el 1 de febrero de 2022.

6) En el caso del contrato de máster franquicia de Alemania, que debía finalizar el 31 de mayo, las partes acordaron prorrogar dicha finalización hasta el 23 de diciembre de 2022 con el fin de que Yum! pueda hacerse cargo del negocio, por sí misma, en esa fecha o con anterioridad. En el caso del contrato de máster franquicia de Rusia, finalizó el 31 de mayo de 2022, tal como se había acordado previamente y como parte de la transmisión de los establecimientos Pizza Hut de AmRest a un tercero designado por Yum!.

2. Estructura del Grupo

A 30 de junio de 2022, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación y votos totales	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 %	Agosto de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2018
AmRest France SAS	París, Francia	GM Invest SRL	9,47 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Marzo de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	44,72 %	Julio de 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	55,28 %	Julio de 2007
AmRest d.o.o. ²	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
AmRest GmbH i.L. ¹	Colonia, Alemania	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
AmRest SAS,	París, Francia	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	60,00 %	Octubre de 2007
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	ProFood Invest GmbH	40,00 %	Octubre de 2007
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest s.r.o.	99,00 %	Diciembre de 2015
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Diciembre de 2015
The Grill Concept S.L.U. ³	Madrid, España	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	Mayo de 2016
		AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	Mayo de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
		Pastificio Service S.L.U.	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00 %	Octubre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	99,999996 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	OOO AmRest	0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest s.r.o.	99,00 %	Abril de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Abril de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Luxembourg SARL	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación y votos totales	Fecha de la toma de control
Sushi Shop Madrid S.L.U.	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 Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Vanray SRL	30,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	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
Sushi Shop Morges SARL	Moudon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2020
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	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo 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
		Ondrej Razga	10,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	R&D Sp. z o.o.	33,80 %	Octubre de 2008
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

¹El 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.

²El 7 de abril de 2022, se formalizó el Contrato de compra de acciones (el «SPA», por sus siglas en inglés) para vender y transferir el 40 % de las acciones en AmRest d.o.o. de ProFood Invest GmbH a AmRest Sp. z o.o. La operación está sujeta a determinadas condiciones suspensivas que se especifican en el SPA.

³El 12 de julio de 2022, Pastificio Service S.L.U., el accionista único de The Grill Concept S.L.U., decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

3. Base de presentación

Estos estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2022 se han elaborado de conformidad con la NIC 34 Información financiera intermedia y su emisión ha sido autorizada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 1 de septiembre de 2022.

Este informe intermedio no incluye toda la información y revelaciones exigidas en el informe financiero anual. Por consiguiente, este informe debe interpretarse junto con los estados financieros consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros consolidados condensados son acordes con las seguidas en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, excepto por la adopción de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones en las normas con efecto desde el 1 de enero de 2022, que no tienen un impacto sustancial en el informe intermedio del Grupo. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida pero que aún no haya entrado en vigor.

Salvo que se indique de otro modo, los importes en este informe intermedio consolidado se presentan en euros (EUR), redondeados a millones con un decimal.

La elaboración de estos estados financieros consolidados condensados requiere el uso de estimaciones contables que, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales. Asimismo, la Dirección tiene que actuar con criterio al aplicar las políticas contables del Grupo. Las estimaciones y las valoraciones se verifican continuamente, y se fundamentan en la experiencia profesional y en diversos factores como las expectativas respecto a acontecimientos futuros, que se consideran justificados dadas las circunstancias. Las revisiones de las estimaciones se reconocen de forma prospectiva. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

Dada la información disponible, los hechos y las circunstancias actuales, y teniendo en cuenta las incertidumbres sobre las condiciones macroeconómicas futuras, que se considera un periodo de al menos (pero no limitado a) doce meses desde la fecha de cierre, el supuesto de empresa en funcionamiento se aplica en el futuro próximo. Por consiguiente, estos estados financieros intermedios consolidados condensados se han elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

Actualización sobre la COVID-19

La pandemia de COVID-19 continúa, y su intensidad y las incertidumbres que la acompañan varían según los mercados. Durante el ejercicio de 2022, en las principales economías en las que el Grupo opera, muchas de las restricciones impuestas por los gobiernos se han relajado y levantado, a medida que aumentaban los niveles de vacunación y disminuían las tasas de mortalidad. Esto facilita una mayor movilidad e interacción social que puede beneficiar al nivel de ingresos del Grupo. No obstante, el impacto de la COVID-19 sigue siendo desigual entre los mercados geográficos. Durante el primer trimestre de 2022, se impusieron confinamientos estrictos en algunas zonas de China, que se prorrogaron en el segundo trimestre. La gravedad de las posibles nuevas mutaciones o variantes en los próximos

meses, así como su potencial impacto en las operaciones del Grupo, no pueden predecirse, por lo que siguen siendo un asunto que el Grupo vigila estrechamente.

Guerra en Ucrania

La guerra en Ucrania a finales de febrero de 2022 ha provocado una mayor volatilidad del mercado e incertidumbre económica, tal como se refleja en el deterioro generalizado de los indicadores de confianza de los consumidores, que ha afectado a los mercados financieros y de materias primas.

Aunque el conflicto sigue estando limitado a esta región, tiene grandes repercusiones para las economías de todo el mundo. Aunque Rusia y Ucrania representan en conjunto una parte relativamente pequeña de la economía mundial, son responsables de un gran porcentaje de las exportaciones mundiales de energía, así como de una serie de metales, alimentos básicos e insumos agrícolas. Así, las principales consecuencias para las economías derivadas del conflicto son la inflación, debido a la subida de precio de los productos energéticos y no energéticos. En este sentido, las importantes presiones inflacionistas generadas por la fuerte recuperación económica tras el levantamiento gradual de las restricciones relacionadas con la COVID-19 se han visto agravadas por la guerra.

La escalada del conflicto entre Rusia y Ucrania dio lugar a una serie de sanciones comerciales y económicas a Rusia. El Grupo vigila de cerca el posible impacto en sus operaciones actuales y futuras. Además, el Grupo ha interrumpido sus inversiones en ese país y, en mayo de 2022, transfirió sus operaciones de Pizza Hut en Rusia a un operador local.

Por último, el Banco Central Europeo (cuyos tipos de cambio el Grupo utiliza para convertir las operaciones en el extranjero a euros) ha suspendido su publicación de un tipo de referencia del euro para el rublo ruso desde el 1 de marzo de 2022. Por tanto, para la elaboración de informes intermedios consolidados condensados, el Grupo ha comenzado a utilizar el tipo de cambio euro-rublo publicado por el Banco Nacional de Rusia. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2022, el rublo se apreció de forma considerable con respecto al EUR. A 31 de diciembre de 2021, 1 EUR = 85,47 RUB, mientras que a 30 de junio de 2022, 1 EUR = 53,76 RUB.

La guerra en Ucrania y las sanciones posteriores plantean grandes dificultades para las actividades empresariales e implican un alto nivel de incertidumbre. Además, como parte de las sanciones impuestas desde marzo de 2022, la Unión Europea ha prohibido a las principales empresas de calificación crediticia que ofrezcan datos sobre Rusia. Más tarde, en junio de 2022, se declaró el impago técnico de Rusia tras incumplir un pago de bonos en moneda extranjera. Estos sucesos han aumentado aún más la incertidumbre con respecto a las valoraciones y estimaciones a la hora de determinar el valor del activo y el pasivo en la fecha del informe.

El Grupo ha llevado a cabo pruebas de deterioro para su negocio ruso a 30 de junio de 2022 y, como resultado, ha contabilizado una pérdida por deterioro de 52,9 millones de EUR. Los detalles de las valoraciones y estimaciones realizadas se presentan en la Nota 12 de estos estados financieros consolidados condensados.

4. Información financiera por segmentos

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

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

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

Segmento	Descripción
	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en:
Europa Central y del Este (CEE)	■ Polonia: KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, marcas virtuales,
	■ Chequia: KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,
	■ Hungría: KFC, Pizza Hut, Starbucks,
	■ Bulgaria: KFC, Starbucks, Burger King,
	■ Croacia, Austria y Eslovenia: KFC,
	■ Eslovaquia : Starbucks, Pizza Hut, Burger King,
	■ Rumanía: Starbucks, Burger King,
	■ Serbia: KFC, Starbucks.

Europa Occidental	Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministro y la actividad de franquicia en:
	■ España: KFC, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa, Sushi Shop,
	■ Francia: KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop,
	■ Alemania: Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella,
	■ Portugal: La Tagliatella,
	■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog en China.
Rusia	Operaciones de restaurante y actividad de franquicia de KFC y, hasta mayo de 2022, Pizza Hut en Rusia, Armenia y Azerbaiyán (transferidas a operador local en mayo de 2022).
Otros	Otras funciones auxiliares desempeñadas por las dependientes para el Grupo, como, por ejemplo, el Equipo Ejecutivo, Control, Tesorería, Relaciones con Inversores, y Fusiones y Adquisiciones. En «Otros» se incluyen asimismo los gastos relacionados con las operaciones de Fusiones y Adquisiciones no finalizadas durante el período, mientras que los gastos relacionados con las fusiones y adquisiciones culminadas se asignan a los segmentos correspondientes. Además, en «Otros» se incluyen las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes que lleva a cabo AmRest Holdings SE, SCM Sp. z o.o. y sus dependientes, y otras entidades menores que llevan a cabo servicios de financiación y/o holding.

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

Las medidas de los segmentos y la conciliación con las pérdidas y beneficios de las operaciones en el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y el semestre comparativo concluido el 30 de junio de 2021 se presentan a continuación.

Semestre finalizado el 30 de junio de 2022	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	522,8	358,4	128,8	35,5	-	1 045,5
Franquicias y otras ventas	0,3	33,0	0,2	0,2	33,5	67,2
Ingresos por segmento	523,1	391,4	129,0	35,7	33,5	1 112,7
EBITDA	99,7	50,2	27,1	5,0	(5,9)	176,1
Amortización y depreciación	56,6	43,8	13,9	9,7	0,4	124,4
Pérdidas netas por deterioro de valor de activos financieros	(0,1)	1,0	-	0,1	-	1,0
Pérdidas netas por deterioro de valor del resto de activos	(3,9)	(0,4)	54,7	0,2	-	50,6
Resultado de explotación	47,1	5,8	(41,5)	(5,0)	(6,3)	0,1
Gastos e ingresos financieros	(11,6)	(4,0)	0,7	(0,4)	(7,0)	(22,3)
Resultado antes de impuestos	35,5	1,8	(40,8)	(5,4)	(13,3)	(22,2)
Inversión de capital*	22,4	15,4	2,7	2,2	0,4	43,1
Semestre finalizado el 30 de junio de 2021	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	370,0	304,8	84,0	47,6	-	806,4
Franquicias y otras ventas	0,3	21,7	0,2	0,3	15,4	37,9
Total ingresos	370,3	326,5	84,2	47,9	15,4	844,3
EBITDA	76,1	44,8	21,1	14,3	(2,6)	153,7
Amortización y depreciación	54,7	41,5	12,5	8,6	0,3	117,6
Pérdidas netas por deterioro de valor de activos financieros	0,3	0,1	-	-	0,6	1,0
Pérdidas netas por deterioro de valor del resto de activos	4,9	2,6	(0,3)	-	-	7,2
Resultado de explotación	16,2	0,6	8,9	5,7	(3,5)	27,9
Gastos e ingresos financieros	(4,6)	(3,6)	(0,8)	(0,4)	(10,0)	(19,4)
Resultado antes de impuestos	11,6	(3,0)	8,1	5,3	(13,5)	8,5
Inversión de capital*	13,6	14,0	3,4	1,5	0,1	32,6

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

La información del segmento se ha elaborado de conformidad con las políticas contables aplicadas en estos estados financieros consolidados condensados.

5. Otros ingresos/gastos de explotación

Gastos de explotación

Análisis de los gastos de explotación según la naturaleza de los mismos:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Consumo de mercadería y materias primas	358,4	255,5
Sueldos y salarios	251,4	212,4
Seguridad social y prestaciones a empleados	60,2	51,2
<i>Royalties</i>	54,0	38,8
Suministros	53,6	36,2
Servicios externos - <i>marketing</i>	45,2	35,2
Gastos de entregas	44,1	41,7
Servicios externos – otros	57,0	43,3
Coste de arrendamiento y ocupación	13,2	4,4
Amortización de activos por derecho de uso	72,0	65,9
Amortización de inmovilizado material	46,3	45,9
Amortización de inmovilizado intangible	6,1	5,8
Otros	10,6	7,5
Total gasto de explotación por naturaleza	1 072,1	843,8

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Gastos de restaurantes	946,1	749,9
Franquicias y otros gastos	51,8	27,6
Gastos generales y administrativos	74,2	66,3
Total gasto por función	1 072,1	843,8

Otros ingresos/gastos de explotación

«Otros ingresos» del S1 de 2022 comprende principalmente las aportaciones para el programa de Reestructuración de la Red de Establecimientos en establecimientos Starbucks, los ingresos procedentes de seguros y las ganancias por el derecho de uso enajenado.

La sección «Otros ingresos y gastos de explotación» para el S1 de 2021 comprendía principalmente los programas de ayuda gubernamental contabilizados, que ascendieron a 28,4 millones de EUR. De ellos, 10,3 millones de EUR se reconocieron como programas de ayuda gubernamental para nóminas y prestaciones de los empleados (costes de nóminas de 8,7 millones de EUR y cotizaciones a la Seguridad Social de 1,6 millones de EUR), mientras que 18,1 millones de EUR se reconocieron como programas de ayuda gubernamental para alquiler y otros.

6. Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Ingresos de intereses bancarios	1,5	0,4
Ingresos netos de diferencias de cambio	-	2,1
Ingresos netos de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	-	2,3
Ingresos netos de diferencias de cambio - otros	-	(0,2)
Otros	0,1	0,2
Total ingresos financieros	1,6	2,7

Gastos financieros

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Gastos por intereses	(10,5)	(9,1)
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	(12,2)	(11,9)
Coste neto de diferencias de cambio	(1,9)	-
Coste neto de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	(3,3)	-

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Coste neto de diferencias de cambio - otro	1,4	-
Otros	0,7	(1,1)
Total gastos financieros	(23,9)	(22,1)

7. Impuestos

Impuesto sobre las ganancias

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Impuesto corriente	(12,2)	(7,7)
Impuesto sobre las ganancias diferido	2,0	1,6
Impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	(10,2)	(6,1)
Activo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	45,7	37,6
Saldo final	45,6	43,6
Pasivo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	45,4	39,0
Saldo final	46,3	43,6
Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos	(1,0)	1,4

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

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos	(1,0)	1,4
de los cuales:		
Impuestos diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	2,0	1,6
Impuestos diferidos reconocidos en Otros resultados globales – coberturas de inversión netas	(0,4)	(0,2)
Impuestos diferidos reconocidos en patrimonio neto – valoración de opciones de empleados	0,7	0,4
Diferencias de cambio	(3,3)	(0,4)

El impuesto sobre las ganancias calculado de acuerdo con los tipos impositivos nacionales aplicables a los ingresos en países concretos a 30 de junio de 2022 ascendería a 6,5 millones de EUR. La principal situación que afecta al tipo impositivo en vigor para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 son los gastos no deducibles de forma permanente a efectos fiscales (11,5 millones de EUR), las compensaciones fiscales del periodo actual para las que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos (2,9 millones de EUR), las correcciones del impuesto sobre las ganancias (2,5 millones de EUR), los cambios en la evaluación de los impuestos diferidos de compensaciones fiscales relacionadas con ejercicios anteriores (1,8 millones de EUR) y los impuestos locales comunicados como impuestos sobre las ganancias (1,1 millones de EUR).

Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Las liquidaciones fiscales pueden ser objeto de control fiscal durante el periodo de 3 a 5 años desde la fecha de su presentación.

Las liquidaciones fiscales de las entidades de AmRest están sujetas a varias inspecciones fiscales, que se describieron de forma detallada en la Nota «Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas» de los estados financieros consolidados correspondientes a 2021 (en lo sucesivo, «la Nota»).

Con respecto a las inspecciones fiscales de AmRest sp. z o.o. sobre las declaraciones de IVA de los periodos:

- de abril de 2018 a septiembre de 2018 (descrita en el apartado (c) de la Nota),
- de octubre de 2018 a marzo de 2019 (descrita en el apartado (d) de la Nota),

la Sociedad recibió la información sobre la prolongación del procedimiento, el cual no ha concluido en la fecha de publicación de este Informe.

Con respecto a la inspección fiscal en AmRest sp. z o.o. sobre las liquidaciones del impuesto sobre sociedades del ejercicio de 2013 (descritas en el apartado (f) de la Nota), la reclamación de la Sociedad presentada ante el Tribunal

Administrativo Local el 26 de abril de 2021 fue confirmada el 6 de abril de 2022. A la fecha de la publicación de este Informe, el procedimiento no ha concluido, ya que el veredicto del tribunal todavía no es vinculante y podría estar sujeto a un recurso del Ministerio de Hacienda ante el Tribunal Administrativo Supremo.

Con respecto a la inspección fiscal en AmRest sp. z o.o. sobre las liquidaciones del impuesto sobre sociedades de diciembre de 2017 a marzo de 2018 (descrita en el apartado (b) de la Nota), el 7 de julio de 2022, AmRest Sp. z o.o. recibió la resolución final dictada por el Jefe de la Oficina Tributaria de la Baja Silesia (en adelante, «Jefe»), en la que se cuestionaba la exactitud de la declaración del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Jefe reclamaba una obligación fiscal por importe de 11,3 millones de PLN (2,3 millones de EUR). No obstante, en la resolución se concluye que la Sociedad no ha estado obligada a pagar ninguna obligación fiscal adicional por este periodo debido al poder vinculante de la resolución individual del Ministerio de Hacienda que la Sociedad mantiene.

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. El 5 de julio de 2022, la Sociedad recibió la resolución que rechazaba las alegaciones que había presentado. Esta resolución se está analizando actualmente y la Sociedad dispone de 60 días laborables para recurrirla.

El 23 de junio de 2021, Pastificio Service S.L.U. recibió una notificación del inicio de una inspección relativa a un impuesto municipal (impuesto de actividades económicas) correspondiente a los ejercicios fiscales comprendidos entre 2018-2021. La inspección fiscal está relacionada con la actividad de Pastificio en la Cocina Central (Lleida). En julio de 2022, la Sociedad recibió la resolución final, en la que las autoridades tributarias reclamaban una obligación fiscal adicional de 70.000 EUR. La Sociedad aceptó la liquidación del impuesto definitiva. Este importe se ha abonado el 29 de julio de 2022.

El 4 de julio de 2022, comenzó una inspección fiscal en AmRest DOO que abarca todas las obligaciones fiscales del ejercicio 2020. A la fecha de la publicación de este informe, no se ha obtenido ninguna conclusión.

El 9 de junio de 2022, el Grupo Sushi Shop recibió una nueva liquidación por los ejercicios 2018 y 2019, que daba lugar a una obligación fiscal adicional de 1 millón de EUR. La sociedad abonó el importe de 0,7 millones de EUR el 1 de agosto de 2022 y solicitó un aplazamiento de la cantidad restante, que fue objeto de una reclamación presentada por la sociedad el 5 de agosto de 2022.

El 9 de junio de 2022, el Grupo Sushi Shop, por no haber presentado la declaración de impuestos del ejercicio 2020, recibió una liquidación basada en el resultado fiscal del ejercicio 2019, que daba lugar a una obligación fiscal adicional de 2,8 millones de EUR. La sociedad presentó una solicitud de aplazamiento del pago y reclama que el resultado fiscal de este ejercicio debería ser 0. La sociedad presentó la solicitud pertinente el 2 de agosto de 2022.

El 9 de junio de 2021, AmRest Kft, y el 14 de junio de 2021, AmRest Kávészó Kft, recibieron las cartas de notificación con respecto al inicio planificado de un procedimiento tributario. El procedimiento tributario en AmRest Kft está relacionado con todas las liquidaciones fiscales del periodo comprendido entre 2018 y 2019, y en AmRest Kávészó Kft con las del ejercicio 2019. Las auditorías fiscales en AmRest Kft y en AmRest Kávészó Kft concluyeron en abril de 2022 sin ninguna valoración relevante.

Desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados condensados, el estado de otros riesgos fiscales comunicados no ha variado. El Grupo no ha recibido ninguna otra resolución nueva, excepto las descritas anteriormente, ni ha tenido lugar ninguna otra inspección fiscal.

La evaluación de riesgos del Grupo sobre los riesgos e incertidumbres fiscales no ha cambiado desde la publicación de los estados financieros consolidados de 2021. Por lo tanto, a 30 de junio de 2022 y en la fecha de publicación de este Informe, no se han creado nuevas provisiones aparte de la indicada anteriormente.

En la opinión del Grupo, no existen otras obligaciones contingentes sustanciales relativas a auditorías pendientes y procedimientos tributarios.

8. Inmovilizado material

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado material en el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y 2021:

2022	Terrenos, edificios y mejoras de propiedades arrendadas	Plantas y equipos de restaurantes	Mobiliario y otro activo material	Activos en construcción	Total
Inmovilizado material a 1 de enero	259,5	139,9	35,5	26,0	460,9
Adquisición	-	0,1	0,1	-	0,2
Altas	2,1	6,0	0,6	30,3	39,0
Amortización	(21,3)	(18,8)	(6,2)	-	(46,3)
Pérdidas por deterioro netas	(1,0)	(1,0)	0,5	-	(1,5)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	(0,1)	(0,3)	(0,2)	-	(0,6)
Transferencias entre categorías	4,0	12,6	3,3	(20,0)	(0,1)
Diferencias de cambio de divisas	13,2	4,1	1,1	0,3	18,7
Inmovilizado material a 30 de junio	256,4	142,6	34,7	36,6	470,3
Valor contable bruto	651,8	405,5	108,4	37,3	1 203,0
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(395,4)	(262,9)	(73,7)	(0,7)	(732,7)
Valor contable neto	256,4	142,6	34,7	36,6	470,3

2021	Terrenos, edificios y mejoras de propiedades arrendadas	Plantas y equipos de restaurantes	Mobiliario y otro activo material	Activos en construcción	Total
Inmovilizado material a 1 de enero	277,2	146,6	32,9	18,3	475,0
Altas	3,1	4,5	0,6	21,3	29,5
Amortización	(20,0)	(19,1)	(6,8)	-	(45,9)
Pérdidas por deterioro netas	(4,0)	(1,7)	-	0,1	(5,6)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	0,1	(0,5)	-	(1,3)	(1,7)
Transferencias entre categorías	4,6	4,1	10,6	(19,5)	(0,2)
Diferencias de cambio de divisas	3,8	1,9	0,3	0,4	6,4
Inmovilizado material a 30 de junio	264,8	135,8	37,6	19,3	457,5
Valor contable bruto	598,1	372,9	101,0	20,6	1 092,6
Amortización y deterioro acumulados	(333,3)	(237,1)	(63,4)	(1,3)	(635,1)
Valor contable neto	264,8	135,8	37,6	19,3	457,5

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Coste de operaciones de restaurante	44,7	44,6
Gastos de franquicia y otros	0,9	0,6
Gastos generales y administrativos	0,7	0,7
Total amortización	46,3	45,9

9. Arrendamientos

En la tabla siguiente se presenta la conciliación de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y 2021:

	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
A 1 de enero de 2022	756,8	14,2	771,0	822,9
Altas – nuevos contratos	13,8	1,9	15,7	15,5
Nuevas valoraciones y cambios	69,8	(0,1)	69,7	66,2
Amortización	(68,8)	(3,2)	(72,0)	-
Pérdidas por deterioro netas	(2,0)	-	(2,0)	-
Gastos por intereses	-	-	-	12,2
Pagos	-	-	-	(80,7)
Diferencias de cambio de divisas	31,7	0,9	32,6	37,1
Enajenaciones	(1,6)	-	(1,6)	(2,6)

	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
A 30 de junio de 2022	799,7	13,7	813,4	870,6
	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
A 1 de enero de 2021	693,9	15,7	709,6	761,4
Altas – nuevos contratos	23,1	1,4	24,5	24,5
Nuevas valoraciones y cambios	28,5	0,1	28,6	20,7
Amortización	(63,4)	(2,6)	(65,9)	-
Pérdidas por deterioro netas	(1,6)		(1,6)	-
Gastos por intereses				11,9
Pagos				(66,2)
Diferencias de cambio de divisas	10,4	0,2	10,6	9,2
Enajenaciones	-	(0,1)	(0,1)	(0,2)
A 30 de junio de 2021	690,9	14,8	705,7	761,3

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Coste de operaciones de restaurantes	69,3	64,0
Gastos de franquicia y otros	-	-
Gastos generales y administrativos	2,6	1,9
Total amortización	71,9	65,9

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022, el Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 0,3 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 2,7 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 9,8 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables (incluido el importe negativo de 2,0 millones de EUR de las concesiones de alquiler relacionadas con la COVID-19).

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021, el Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 0,4 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 2,2 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 1,8 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables (incluido el importe negativo de 6,8 millones de EUR de las concesiones de alquiler relacionadas con la COVID-19).

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

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Hasta 1 año	177,4	163,0
Entre 1 y 3 años	277,4	254,9
Entre 3 y 5 años	192,4	176,4
Entre 5 y 10 años	232,7	218,7
Más de 10 años	151,6	142,3
Total pagos por arrendamientos contractuales	1 031,5	955,3
Costes financieros futuros de arrendamientos	160,9	132,4
Total pasivos por arrendamiento	870,6	822,9

10. Inmovilizado intangible

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado intangible en el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y 2021:

2022	Marcas propias	Licencias para marcas franquiciadas	Relaciones con franquiciados y clientes	Otro inmovilizado intangible	Total
Inmovilizado intangible a 1 de enero	154,1	23,1	28,9	30,8	236,9
Altas	-	0,2	-	3,7	3,9
Amortización	(0,1)	(1,9)	(1,5)	(2,6)	(6,1)
Pérdidas por deterioro netas	-	0,1	-	(0,3)	(0,2)
Enajenaciones y bajas de activos	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Transferencias entre categorías	-	0,8	-	(0,7)	0,1
Diferencias de cambio de divisas	-	1,5	-	-	1,5
Inmovilizado intangible a 30 de junio	154,0	23,8	27,4	30,7	235,9
Valor contable bruto	159,0	49,9	51,9	80,4	341,2
Amortización acumulada y deterioros	(5,0)	(26,1)	(24,5)	(49,7)	(105,3)
Valor contable neto	154,0	23,8	27,4	30,7	235,9

2021	Marcas propias	Licencias para marcas franquiciadas	Relaciones con franquiciados y clientes	Otro inmovilizado intangible	Total
Inmovilizado intangible a 1 de enero	153,8	22,6	32,0	32,3	240,7
Altas	-	2,0	-	1,1	3,1
Amortización	(0,1)	(2,1)	(1,5)	(2,1)	(5,8)
Pérdidas por deterioro netas	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Enajenaciones y bajas de activos	-	-	-	0,2	0,2
Diferencias de cambio de divisas	0,1	0,4	-	0,1	0,6
Inmovilizado intangible a 30 de junio	153,8	22,9	30,5	31,5	238,7
Valor contable bruto	158,6	46,8	51,9	76,2	333,5
Amortización acumulada y deterioros	(4,8)	(24,0)	(21,4)	(44,6)	(94,8)
Valor contable neto	153,8	22,8	30,5	31,6	238,7

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Coste de operaciones de restaurantes	2,3	2,5
Gastos de franquicia y otros	0,9	0,9
Gastos generales y administrativos	2,9	2,4
Total amortización	6,1	5,8

Otro inmovilizado intangible contempla principalmente los derechos de exclusividad, incluidos los derechos de máster franquicia, por el importe de 1,8 millones de EUR (2,4 millones de EUR a 31 de diciembre de 2021), cantidades de dinero clave por el importe de 18,1 millones de EUR (18,1 millones de EUR a 31 de diciembre de 2021) y el *software* informático.

11. Fondo de comercio

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

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

2022	1 de enero	Incrementos	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop	140,5	0,9	-	-	141,4
España - La Tagliatella y KFC	90,9	-	-	-	90,9
Rusia - KFC	33,1	-	(46,9)	13,8	-
Alemania - Starbucks	8,6	-	-	-	8,6
China - Blue Frog	21,5	-	-	0,7	22,2
Francia - KFC	14,0	-	-	-	14,0
Hungría - KFC	3,4	-	-	(0,2)	3,2

2022	1 de enero	Incrementos	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Rumanía	2,5	-	-	-	2,5
Chequia - KFC	1,5	-	-	-	1,5
Polonia - Otro	0,6	-	-	-	0,6
Total	316,6	0,9	(46,9)	14,3	284,9

2021	1 de enero	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop	140,5	-	-	140,5
España - La Tagliatella y KFC	90,9	-	-	90,9
Rusia - KFC	30,8	-	1,8	32,6
Alemania - Starbucks	8,6	-	-	8,6
China - Blue Frog	19,3	-	0,9	20,2
Francia - KFC	14,0	-	-	14,0
Hungría - KFC	3,4	-	0,1	3,5
Rumanía	2,6	-	-	2,6
Chequia - KFC	1,4	-	-	1,4
Polonia - Otro	0,6	-	-	0,6
Total	312,1	-	2,8	314,9

Los detalles de la prueba de deterioro realizada por unidades que incluyen fondo de comercio se presentan en la Nota 12.

12. Deterioro de valor del activo no corriente

Detalles de las pérdidas por deterioro netas reconocidas para las pruebas de deterioro de fondo de comercio y restaurantes:

	Nota	SEMESTRE FINALIZADO EL	
		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Pérdidas por deterioro de valor neto del inmovilizado material	8	1,5	5,6
Pérdidas por deterioro de valor neto del inmovilizado intangible	10	0,2	-
Pérdidas por deterioro de valor neto de los activos por derecho de uso	9	2,0	1,6
Pérdidas por deterioro de valor neto del fondo de comercio	11	46,9	-
Pérdidas por deterioro de valor neto de otros activos no corrientes		50,6	7,2

Pruebas a nivel de restaurante

El Grupo revisa periódicamente los valores contables de sus activos no financieros para determinar si hay o no algún indicio de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de probar el deterioro. El valor recuperable de un activo se determina a nivel de único restaurante como la unidad más pequeña (o conjunto de activos) generadora de flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los flujos de entrada de efectivo generados por otros activos/grupos de activos. Los activos de restaurante incluyen, entre otros, inmovilizado material, inmovilizado intangible y activos por derecho de uso. Los indicadores de deterioro definidos por el Grupo se describen en la Nota 38 de los estados financieros consolidados del ejercicio 2021.

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

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

Para los cálculos del valor recuperable del valor en uso, el Grupo utiliza las previsiones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos financieros que requieren las valoraciones y estimaciones pertinentes. Se elaboran previsiones de flujos de efectivo para cada restaurante. El Grupo utiliza los presupuestos aprobados más recientemente y las previsiones elaboradas a nivel de países o actividades de marcas en determinados países. A continuación, esos supuestos se verifican en términos de la situación de cada restaurante. Los supuestos de base pueden mejorarse o empeorarse para reflejar la mejor estimación de las previsiones de efectivo esperado del restaurante analizado, si fuese necesario. Las previsiones individuales de ventas y costes pueden depender de los principales flujos de ingresos del restaurante y su trayectoria de recuperación tras la pandemia (diferente para el negocio de recogidas, comidas dentro de los establecimientos, zona de comedor compartida), la presión de los costes en varios mercados, problemas relacionados con la cadena de suministro y otros. Las pruebas de los restaurantes también se preparan con periodos de previsión diversificados que están correlacionados con los contratos de alquiler del restaurante.

Los principales supuestos utilizados para determinar el valor en uso fueron:

- previsiones de crecimiento de las ventas en función de la gestión mixta y los canales de ventas para un restaurante concreto;
- impacto de los cambios en los ingresos sobre los costes directos;
- desarrollo de la estructura de costes;
- el importe del gasto de inversiones;
- un tipo de descuento basado en el coste promedio ponderado del capital y que refleje la evaluación del mercado actual sobre el valor temporal del dinero y el riesgo empresarial de la unidad generadora de efectivo.

Por tanto, el Grupo no revela los intervalos cuantitativos para los principales supuestos utilizados en las pruebas de restaurantes. Los importes asignados a cada uno de estos parámetros reflejan la experiencia del Grupo ajustada según los cambios esperados en el periodo de previsión y corregida por las especificidades y características locales de un restaurante concreto. Esto refleja las características específicas de las operaciones del Grupo, donde la actividad se desarrolla a través de múltiples pequeñas unidades operativas individualmente.

En el caso de que se use como referencia el valor razonable menos los costes de venta, se utilizan referencias de mercado que tienen en cuenta, entre otras cosas, la ubicación y la información de mercado actualizada.

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

Los tipos de descuento aplicados se muestran en la tabla a continuación.

	Tipo de descuento después de impuestos 30 de junio de 2022	Tipo de descuento antes de impuestos implícito 30 de junio de 2022	Tipo de descuento antes de impuestos implícito 31 de diciembre de 2021	Tipo de descuento antes de impuestos implícito 30 de junio de 2021
Polonia	9,5 %	11,7 %	9,1 %	8,4 %
Chequia	7,6 %	9,3 %	7,8 %	7,7 %
Hungría	11,1 %	12,2 %	10,0 %	11,0 %
Rusia	32,6 %	40,8 %	12,1 %	12,8 %
Serbia	11,7 %	13,8 %	10,6 %	13,0 %
Bulgaria	8,8 %	9,8 %	8,2 %	9,8 %
España	7,8 %	10,4 %	8,6 %	9,1 %
Alemania	6,6 %	9,4 %	7,2 %	6,6 %
Francia	6,9 %	9,2 %	7,1 %	6,8 %
Croacia	9,3 %	11,4 %	9,4 %	11,3 %
China	7,4 %	9,9 %	8,2 %	9,0 %
Rumanía	10,0 %	11,9 %	9,9 %	10,9 %
Eslovaquia	7,7 %	9,7 %	8,1 %	8,2 %
Portugal	7,9 %	10,0 %	8,5 %	9,4 %
Austria	7,2 %	9,5 %	7,9 %	7,4 %
Eslovenia	9,7 %	12,0 %	8,6 %	9,0 %
Bélgica	7,0 %	9,4 %	8,2 %	7,4 %
Italia	8,8 %	11,6 %	8,7 %	9,3 %
Suiza	6,2 %	7,3 %	5,8 %	5,0 %
Luxemburgo	6,8 %	9,1 %	7,4 %	6,9 %
Países Bajos	6,8 %	9,1 %	7,3 %	6,5 %
Reino Unido	7,9 %	9,7 %	7,8 %	7,4 %

Las correcciones por deterioro de valor reconocidas y las reversiones de correcciones por deterioro de valor no guardan relación con ninguna partida individual significativa, sino con numerosos restaurantes probados durante el periodo. Esto refleja las características específicas de las operaciones del Grupo, donde la actividad se desarrolla a través de múltiples pequeñas unidades operativas individualmente.

El resumen de los resultados de las pruebas de deterioro a nivel de restaurantes para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 se presenta en la tabla siguiente.

	Pérdida por deterioro	Reversiones por deterioro	Neto/Total
Número de unidades analizadas			394
Unidades con deterioro/reversión reconocidos	84	121	
Deterioro del inmovilizado material e intangible	(5,6)	6,4	0,8
Deterioro de activos por derecho de uso	(1,7)	3,2	1,5
Total cinco mayores pérdidas/reversiones por deterioro individuales	(1,7)	1,5	
Pérdida/reversión por deterioro promedios por restaurante	(0,1)	0,1	

El resumen de los resultados de las pruebas de deterioro a nivel de restaurantes para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 se presenta en la tabla siguiente.

	Neto/Total
Número de unidades analizadas	832
Unidades con deterioro/reversión reconocidos	120/89
Deterioro neto del inmovilizado material e intangible	(5,6)
Deterioro neto de los activos por derecho de uso	(1,6)
Total cinco mayores pérdidas/reversiones por deterioro individuales	(3,8)/3,8
Pérdida/reversión por deterioro promedios por restaurante	(0,2) /0,1

Pruebas a nivel de negocio (fondo de comercio)

Además, el Grupo reconoció una pérdida por deterioro del inmovilizado intangible y el fondo de comercio como resultado de las pruebas de deterioro del fondo de comercio reveladas en la próxima sección.

Fondo de comercio e inmovilizado intangible con un nivel de vida útil indeterminado

El Grupo realiza una prueba de deterioro para el fondo de comercio junto con el inmovilizado intangible con vidas útiles indefinidas, otro inmovilizado intangible, inmovilizado material, activos por derecho de uso, así como otros activos no corrientes que operan en el grupo de CGU donde se asigna el fondo de comercio.

Las pruebas de deterioro obligatorias se llevan a cabo al finalizar los ejercicios. Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022, el Grupo ha identificado indicadores de deterioro y ha realizado pruebas de deterioro para los negocios siguientes: mercado chino, KFC France, Sushi Shop (todos los mercados) y KFC Russia. Para KFC Russia se reconocieron pérdidas por deterioro. En todas las pruebas restantes, el valor recuperable supera al valor contable del grupo de CGU probado.

El Grupo no ha identificado indicadores de deterioro para la prueba de deterioro del fondo de comercio correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Prueba de deterioro del fondo de comercio para KFC Russia

La guerra en Ucrania ha creado incertidumbre en el desarrollo de las actividades y, en consecuencia, es posible que haya surgido un riesgo importante de ajuste sustancial en los valores contables del activo y el pasivo. Para determinar el valor recuperable en el actual entorno de incertidumbre se requiere una evaluación minuciosa de las previsiones de flujos de efectivo.

La prueba de deterioro realizada para el negocio de KFC Russia dio lugar al reconocimiento de unas pérdidas por deterioro que ascienden a un total de 52,9 millones de EUR (3 179,8 millones de RUB reconvertidos al tipo de cambio promedio RUB/EUR de junio de 2022). La pérdida por deterioro incluía un deterioro del fondo de comercio de 46,9 millones de EUR, un deterioro del inmovilizado material de 2,5 millones de EUR y un deterioro de los activos por derecho de uso de 3,5 millones de EUR.

Las pruebas se realizaron en la moneda local y el valor recuperable de la unidad probada ascendió a 8 713,1 millones de RUB, mientras que el valor contable de los activos no corrientes probados, incluido el fondo de comercio, alcanzó los 11 892,9 millones de RUB. Todo ello dio lugar a una pérdida por deterioro de 3 179,8 millones de RUB, que representa el 42 % del activo neto del negocio ruso.

El Grupo ha llevado a cabo la prueba de deterioro teniendo en cuenta los presupuestos más recientes, las previsiones y las expectativas sobre el negocio operativo en Rusia. Las previsiones de flujos de efectivo reflejan el actual escenario central de operaciones continuadas en Rusia y no hay ningún desarrollo de nuevos restaurantes en el país.

La guerra en Ucrania ha afectado a los tipos de interés y las tendencias de inflación. En consecuencia, el tipo de descuento y la tasa de crecimiento durante el periodo residual utilizados para determinar el valor recuperable se actualizaron para reflejar estos acontecimientos.

El factor más relevante para actualizar el tipo de descuento del negocio ruso, en la situación actual, fueron los datos de la prima de riesgo del país. En el pasado, el Grupo utilizaba las calificaciones de país de Moody's; no obstante, el 15 de marzo de 2022, la Unión Europea prohibió a las principales empresas de calificación crediticia que ofrecieran datos sobre Rusia y empresas rusas como parte de su paquete de sanciones. Además, el 27 de junio de 2022, se declaró el impago técnico de Rusia tras incumplir un pago de bonos en moneda extranjera, ya que las reservas del banco central ruso estaban congeladas y los bancos locales no tenían acceso al sistema financiero mundial. No obstante, se ofreció a los titulares de eurobonos gubernamentales rusos una cuenta especial para recibir el pago en rublos conforme al tipo de cambio del banco central ruso. La complejidad de esta situación aumenta con la fuerte apreciación del rublo. Este movimiento es contradictorio a lo que supondría un impago soberano por falta de recursos.

Este impago técnico justifica una subida importante de la prima de riesgo de país de Rusia. Aunque se mantiene la capacidad de reembolso del país en una moneda local que se está apreciando, el Grupo considera razonable plantear el supuesto de que la calificación crediticia equivalente del país estaría en el umbral de incumplimiento «C» (sin capacidad de pago en USD). Esta situación implica una prima de riesgo de país del 20,34 % y un tipo de descuento del 32,62 % para el mercado ruso.

A la hora de realizar la prueba de deterioro, se utilizaron los supuestos clave siguientes:

1er Semestre 2022	Tipo de descuento después de impuestos	Tipo de descuento antes de impuestos implícito	Tasa de crecimiento para valor residual	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado	Crecimiento promedio total de ventas
Rusia - KFC	32,6 %	38,7 %	5,9 %	21,2 %	6,6 %

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas a 30 de junio de 2022. En el análisis de sensibilidad se examinó el efecto de los cambios en:

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

todos los anteriores asumiendo que otros factores se mantienen sin cambios.

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

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

Además, el Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre los cambios previstos en el reconocimiento de ingresos por ventas. En ese caso, el Grupo determina el cambio razonable a nivel individual para cada negocio probado. Normalmente, este se encuentra en un rango de disminución de entre el 3 y el 5 % de los ingresos por ventas estimados en cada periodo de previsión.

La tabla siguiente presenta qué cambio en la pérdida por deterioro se contabilizaría si los respectivos datos de entrada se cambiaran por el porcentaje probado, suponiendo que el resto de parámetros se mantenga estable.

Entrada/cambio en entrada	(Incremento)/disminución en pérdida por deterioro (millones de EUR)
Tipo de descuento - en modelo (tipo de descuento después de impuestos (32,6 %))	
-10 % del valor de base	15,7
-5 % del valor de base	7,4
+5 % del valor de base	(6,6)
+10 % del valor de base	(12,5)
Tasa de crecimiento para valor residual - en modelo (5,9 %)	
-10 % del valor de base	(0,9)
-5 % del valor de base	(0,4)
+5 % del valor de base	0,4
+10 % del valor de base	0,9
Valor del margen EBITDA medio ponderado presupuestado - en modelo (21,2 %)	
-10 % del valor de base	(22,2)
-5 % del valor de base	(11,1)
+5 % del valor de base	11,1
+10 % del valor de base	22,2
Ventas de restaurantes	
-5 % en cada ejercicio de previsión	(10,7)
-3 % en cada ejercicio de previsión	(6,4)
+3 % en cada ejercicio de previsión	6,4
+5 % en cada ejercicio de previsión	10,7

En la tabla siguiente se muestran los valores del tipo de descuento y la tasa de crecimiento, según los cuales el valor recuperable en el modelo sería igual al valor contable de la unidad probada (suponiendo que el resto de entrada en el modelo permanezca sin cambios).

Valor de entrada	Tipo de descuento después de impuestos	Tasa de crecimiento
Aplicado en el modelo	32,6 %	5,9 %
Cuando el valor contable de las CGU equivalga al importe recuperable	24,0 %	21,2 %

En la tabla siguiente se muestra el desglose total del activo neto de las operaciones rusas del Grupo a 30 de junio de 2022, después de las pérdidas por deterioro contabilizadas y convertidas al tipo de cambio a EUR a 30 de junio de 2022. Las cifras comparativas para el 31 de diciembre de 2021 presentadas en la segunda columna reflejan los datos

comunicados en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, es decir, utilizando el tipo de cambio EUR/RUB en esa fecha. A efectos ilustrativos, el Grupo también presenta, en la tercera columna, la estimación de los datos a 31 de diciembre de 2021 en EUR si se hubiera utilizado en ese momento el tipo de cambio del 30 de junio de 2022.

Millones de EUR	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	Tipo de cambio 31 de diciembre de 2021 @junio de 2022
Activo no corriente	165,0	151,9	241,4
Pasivos por arrendamiento	106,4	75,8	120,4
Activo corriente	59,5	19,5	30,9
Otros pasivos	37,6	16,4	26,1
Activo neto	80,5	79,2	125,8

Prueba de deterioro del fondo de comercio para otras unidades

El Grupo ha probado también tres unidades, para las que las pruebas de deterioro no revelaron ninguna pérdida por deterioro. A la hora de realizar la prueba de deterioro, se utilizaron los supuestos clave siguientes:

Semestre 2022	Tipo de descuento después de impuestos	Tipo de descuento antes de impuestos implícito	Tasa de crecimiento para valor residual	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado	Crecimiento promedio total de ventas
China - BF	7,4 %	9,1 %	2,2 %	25,0 %	8,2 %
Francia - KFC	6,9 %	8,3 %	1,8 %	10,5 %	5,4 %
Sushi Shop (todos los mercados)	6,9 %	8,3 %	1,8 %	14,8 %	6,9 %

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad en el mismo ámbito descrito anteriormente para las pruebas de KFC Russia.

Según el análisis de sensibilidad realizado para KFC France, una caída del 10 % en un margen EBITDA medio ponderado presupuestado daría lugar a una pérdida por deterioro de 5,8 millones de EUR, mientras que los otros cambios razonablemente posibles en cualquiera de los supuestos clave probados no conducirían al reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

Según el análisis de sensibilidad realizado para el mercado chino y de Sushi Shop, los cambios razonablemente posibles en cualquiera de los supuestos clave utilizados no darían lugar al reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

13. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Deudores comerciales	42,8	37,3
Otros créditos fiscales	18,0	22,1
Cuentas por cobrar de agregadores de alimentos, cupones y tarjetas de crédito	21,1	17,3
Préstamos y endeudamiento	1,3	1,3
Subvenciones gubernamentales	0,6	1,2
Otros	1,5	1,6
Asignaciones para cuentas por cobrar (Nota 22)	(12,8)	(12,9)
	72,5	67,9

Puede encontrarse información sobre la exposición del Grupo al riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés en la Nota 22.

14. Efectivo y otros equivalentes de efectivo

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo en bancos	230,3	189,8
Efectivo en caja	10,2	8,9
Total	240,5	198,7

La conciliación de las variaciones en el capital circulante a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se presenta en la tabla siguiente:

S1 2022	Variación en balance	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(4,6)	-	(1,0)	(5,6)
Variación en existencias	(3,9)	-	1,2	(2,7)
Variación en otros activos	(8,7)	-	1,0	(7,7)
Variación en deudas y otros pasivos	19,4	(4,4)	4,2	19,2
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	(7,4)	-	0,1	(7,3)

S1 2021	Variación en balance	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(10,3)	-	0,5	(9,8)
Variación en existencias	(1,3)	-	0,3	(1,0)
Variación en otros activos	(4,0)	-	0,9	(3,1)
Variación en deudas y otros pasivos	15,5	(1,3)	0,4	14,6
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	(3,7)	-	(0,1)	(3,8)

15. Patrimonio neto

Capital social

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.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

Reservas

La estructura de las reservas es la siguiente:

	Prima de emisión	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero de 2022	236,3	14,1	(40,7)	(4,0)	(9,5)	(30,6)	165,6
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(2,7)	-	(2,7)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Total resultado global	-	-	-	-	(2,3)	-	(2,3)
<i>Pagos mediante acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(0,2)	0,2	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – reclasificación de las opciones ejercitadas	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	1,3	-	-	-	-	1,3
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	(0,7)	-	-	-	-	(0,7)
<i>Total pagos mediante acciones</i>	<i>-</i>	<i>0,6</i>	<i>(0,1)</i>	<i>0,2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,7</i>
Total distribuciones y aportaciones	-	0,6	(0,1)	0,2	-	-	0,7
A 30 de junio de 2022	236,3	14,7	(40,8)	(3,8)	(11,8)	(30,6)	164,0

	Prima de emisión	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero de 2021	236,3	13,9	(39,1)	(6,5)	(8,2)	(26,3)	170,1
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,2	-	1,2
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
Total resultado global	-	-	-	-	1,0	-	1,0
<i>Pagos mediante acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(1,3)	1,3	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de las retribuciones del empleado ejercitadas en el periodo	-	-	0,4	-	-	-	0,4
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	(0,5)	0,5	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	(0,4)	-	-	-	-	(0,4)
Variación en los impuestos diferidos asociados a las retribuciones del empleado no ejercitados	-	0,4	-	-	-	-	0,4
<i>Total pagos mediante acciones</i>	<i>-</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,4)</i>	<i>1,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,4</i>
Total distribuciones y aportaciones	-	(0,5)	(0,4)	1,3	-	-	0,4
A 30 de junio de 2021	236,3	13,4	(39,5)	(5,2)	(7,2)	(26,3)	171,5

Prima de emisión

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

No hubo ninguna operación en la prima de emisión en el semestre finalizado el 30 de junio de 2022.

Valoración de coberturas

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

En 2018, AmRest Holdings asignó su endeudamiento externo de 280 millones de PLN como instrumento de cobertura en una cobertura neta para sus dependientes polacas. Tras el reembolso de la amortización de deuda programada, la cobertura de inversión neta se redujo a 240 millones de PLN a finales de diciembre de 2020.

AmRest Sp. z o.o., una dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. Un préstamo bancario de 220 millones de EUR estuvo cubriendo la inversión neta en sus dependientes en EUR en 2019 y hasta diciembre de 2021.

Desde ese momento, tras el reembolso de la amortización, la cobertura de inversión neta se cambió a 224 millones de EUR. Tras un cambio en la moneda de presentación del Grupo, del PLN al EUR, AmRest Sp. z o.o. sigue expuesta al riesgo de tipo de cambio entre la moneda funcional de su inversión neta en sus inversiones en EUR y su propia moneda funcional (PLN). Estas monedas funcionales diferentes crean una auténtica exposición económica a las variaciones en los valores razonables en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Para todas las coberturas de inversión netas, las ganancias o pérdidas por cambio de divisas derivadas de la conversión de los pasivos que cubren inversiones netas se imputan al patrimonio neto con el fin de compensar las ganancias o pérdidas por la conversión de la inversión neta en las dependientes. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo finalizado el 30 de junio de 2022, las coberturas estuvieron totalmente en vigor.

A 30 de junio de 2022, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 2,7 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 0,4 millones de EUR.

Operaciones con participaciones no dominantes

Esta partida refleja el efecto de la contabilidad de las operaciones con participaciones no dominantes (NCI, por sus siglas en inglés). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021, el Grupo pagó dividendos a los accionistas minoritarios. No se realizaron otras transacciones.

Diferencias de conversión

El saldo de las diferencias de conversión depende de las fluctuaciones en los tipos de cambio. Este parámetro queda fuera del control del Grupo. El cambio total en las diferencias de conversión asignadas a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 ascendió a 45,1 millones de EUR. El impacto más relevante fue el cambio en el rublo ruso a euros (43,6 millones de EUR). Otras variaciones importantes se derivaron del cambio del yuan chino, el florín húngaro y el zloty polaco a euros.

16. Ganancias por acción

A 30 de junio de 2021, 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2022, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y 2021.

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

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

	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Cálculo de las GPA		
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	(35,5)	1,9
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	219 271	219 340
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	219 271	220 029
Ganancias por acción ordinaria básicas en EUR	(0,16)	0,01
Ganancias por acción ordinaria diluidas en EUR	(0,16)	0,01

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

	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones		
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias mantenidas	(363)	(551)
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	80	337
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 271	219 340

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

	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones		
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 271	219 340
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	0	689
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas	219 271	220 029

A 30 de junio de 2022, se excluyeron 11 769 000 opciones del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilutivo. A 30 de junio de 2021, había 10 476 000 opciones con efecto antidilutivo.

17. Deuda financiera

Largo plazo	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos bancarios sindicados	490,9	466,2
SSD	35,5	35,5
Otros préstamos bancarios	14,9	40,2
Total	541,3	541,9
Corto plazo	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos bancarios sindicados	58,1	59,2
SSD	34,3	48,0
Otros préstamos bancarios	39,2	15,5
Total	131,6	122,7

Préstamos bancarios y bonos

Divisa	Préstamos/bonos	Tipo de interés vigente	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
PLN	Préstamo bancario sindicado	WIBOR 3 meses+margen	99,8	105,6
EUR	Préstamo bancario sindicado	EURIBOR 3 meses+margen	449,2	419,8
EUR	Bonos <i>Schuldscheindarlehen</i>	EURIBOR 6 meses/fijo+margen	69,8	83,5
EUR	Préstamos bancarios Alemania	Fijo	0,6	-
EUR	Préstamos bancarios Francia	Fijo	30,1	30,2
EUR	Préstamos bancarios España	Fijo	23,4	25,3
			672,9	664,6

Préstamo bancario sindicado

A 30 de junio de 2022, la financiación bancaria sindicada formalizada en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. En diciembre de 2021, el Grupo firmó una modificación del contrato de préstamo bancario sindicado para ampliar la amortización del mismo. De acuerdo con el contrato ampliado, los importes de las líneas de crédito A, B, E y F son iguales a los importes pendientes de las líneas de crédito, después de

las amortizaciones previstas en septiembre de 2020 y septiembre de 2021, es decir, 352 millones de EUR y 464 millones de PLN. El calendario de amortización es el 10 % en cada aniversario del 30 de septiembre durante los próximos tres años y el importe restante el 31 de diciembre de 2024. La línea de crédito renovable D está disponible por un importe de hasta 450 millones de PLN y vence el 31 de diciembre de 2024. Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017.
- Fecha de reembolso final: 31 de diciembre de 2024.
- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o (en adelante, los «Prestatarios»); AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o están totalmente participadas por AmRest Holdings SE.
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.

Tramos totales a 30 de junio de 2022:

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	200 EUR	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines empresariales generales
B	240 PLN	Octubre de 2017	
C (totalmente reembolsado en el T1 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	
D	450 PLN	Octubre de 2017	Reembolso de bonos polacos
E	224 PLN	Junio de 2019	
F	152 EUR	Octubre de 2019	

* Importe total aproximado: 550 mill. EUR

Tipos de interés: Tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por un margen).

Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group.

Se ha añadido a la financiación un Tramo G no comprometido por el importe máximo de 100 millones de EUR.

Otra información: AmRest debe mantener determinados ratios en los niveles acordados. En particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Para ambos ratios, el EBITDA se calcula sin el efecto de la NIIF 16. El EBITDA, tal como se define en los acuerdos de financiación, a efectos del cálculo de compromisos, fue de 215,8 millones de EUR para el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2022. Los compromisos se cumplieron el 31 de diciembre de 2021 y el 30 de junio de 2022.

Las otras dos fuentes de financiación de AmRest son:

En abril de 2017, AmRest entró en el mercado de *Schuldscheindarlehen* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana). En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Objeto
7 de abril de 2017	6,0	Fijo	5 de abril de 2024	Reembolso, fines empresariales generales
3 de julio de 2017	33,0	Fijo	1 de julio de 2022	
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	

A 30 de junio de 2022, las cuentas por pagar relacionadas con SSD emitidos ascendían a 68,5 millones de EUR.

Detalles de los préstamos con garantía estatal recibidos por el Grupo a 30 de junio de 2022:

País	Entidades	Tipo de interés vigente	Garantía estatal	Importe total otorgado	Disponible a 30 de junio de 2022	Vencimiento
España	Restauravia Food SL, Pastificio Food SL	Fijo	70 %	45,0	17,7*	3-5 años
Francia	Sushi Shop Restauration SAS, AmRest Opco SAS	Fijo	90 %	30,0	0	3 años
				75,5	17,7	

* No incluida la parte renovable (pagada) de 2 millones de EUR, sin el empréstito renovado.

A 30 de junio de 2022, las cuentas por pagar relacionadas con préstamos con respaldo estatal ascienden a 53,4 millones de EUR.

Los tipos de interés vigentes son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos. Por lo tanto, el valor razonable de las obligaciones presentado en esta nota no difiere de manera relevante respecto de su valor contable.

El Grupo tiene concedidos los siguientes límites de crédito no utilizados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Con tipo de interés variable		
- vencimiento más allá de un año (tramo D)	6,0	33,0
- Préstamos bancarios España	17,7	17,7
	23,7	50,7

La tabla siguiente presenta la conciliación de la deuda:

Semestre 2022	Préstamos bancarios	SSD	Total
A 1 de enero de 2022	581,1	83,5	664,6
Pago	(2,2)	(14)	(16,2)
Préstamo obtenido/nuevos contratos	27,7	-	27,7
Intereses devengados	8,8	1,7	10,5
Pago de intereses	(10,2)	(1,4)	(11,6)
Diferencias de cambio de divisas	(2,1)	-	(2,1)
A 30 de junio de 2022	603,1	69,8	672,9

S1 2021	Préstamos bancarios	SSD	Total
A 1 de enero de 2021	668,4	102,4	770,8
Pago	(31,4)	(16,0)	(47,4)
Préstamo obtenido/nuevos contratos	1,0	-	1,0
Intereses devengados	7,5	1,1	8,6
Pago de intereses	(7,9)	(1,0)	(8,9)
Préstamos condonados	(2,7)	-	(2,7)
Diferencias de cambio de divisas	1,0	-	1,0
A 30 de junio de 2021	635,9	86,5	722,4

18. Beneficios a los empleados y pagos mediante acciones

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2022, no se introdujo ningún nuevo plan de opciones sobre acciones para empleados.

No se otorgaron opciones adicionales conforme a los programas existentes.

Con respecto a los programas existentes, el Grupo ha seguido reconociendo los devengos para las opciones liquidadas mediante fondos propios en la reserva de capital, así como el devengo para las opciones liquidadas mediante efectivo en el pasivo. Los importes totales del devengo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se presentan en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Reserva de capital - valor bruto	14,1	14,8
Reserva de capital - valor bruto con efecto fiscal diferido	12,6	13,7
Pasivo por opciones liquidadas mediante efectivo	0,1	0,2

Los costes reconocidos en relación con los programas basados en acciones ascendieron a 1,4 millones de EUR (la mayoría relacionados con el Plan de Incentivos a Largo Plazo de 2021) y 0,4 millones de EUR, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021.

19. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (corrientes y no corrientes) a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 incluyen las partidas siguientes:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Acreedores comerciales	88,8	89,4
Devengos y entregas no facturadas	88,3	67,1
Cuentas por pagar de empleados	14,7	17,9
Devengos relacionados con los empleados	31,9	33,2
Devengo por vacaciones	15,0	12,3
Cuentas por pagar de la seguridad social	15,2	13,7
Otros impuestos por pagar	26,3	20,7
Cuentas por pagar de inversiones	9,9	14,2

Pasivos de contratos – cuotas iniciales, programas de fidelidad, tarjetas regalo	10,5	10,2
Ajustes por periodificación	4,1	6,5
Otras cuentas por pagar	5,5	5,6
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	310,2	290,8

20. Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros

Al igual que en el periodo de declaración anterior, los pasivos futuros del Grupo se derivan principalmente de los contratos de franquicia y de desarrollo. Los restaurantes del Grupo operan conforme a contratos de franquicia y de desarrollo con YUM! y las dependientes de YUM!, Burger King Europe GmbH y Starbucks Coffee International, Inc. De acuerdo con estos contratos, el Grupo está obligado a cumplir determinados compromisos de desarrollo, así como a mantener la identidad, reputación y estrictas normas de funcionamiento de cada marca. Los detalles de los contratos, junto con otros compromisos futuros, se han descrito en la Nota 1 de los estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022, además de en las Notas 1 y 38d de los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Además, con respecto al acuerdo de crédito especificado en las Notas 27 y 28 de las cuentas anuales consolidadas de 2021, solo algunas entidades aportaron garantías; asimismo, las acciones de Sushi Group SAS se habían pignorado como garantía para la financiación bancaria.

21. Operaciones con entidades vinculadas

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

Accionistas del Grupo

A 30 de junio de 2022, FCapital Dutch B.V. era el mayor accionista de AmRest y ostentaba el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto y, por tanto, era su entidad vinculada. No se destacó ninguna operación con partes vinculadas de FCapital Dutch B.V.

Transacciones con personal de dirección clave

A continuación se detallan, conforme al desglose establecido en la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV»), sobre información periódica de los emisores, las retribuciones y prestaciones que han devengado y percibido los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en los seis primeros meses de 2022 y 2021:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
CONSEJEROS:		
Concepto retributivo		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	0,3	0,3
Sueldos	0,1	-
Retribución variable en efectivo	-	-
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Indemnizaciones	-	-
Sistemas de ahorro a largo plazo	-	-
Otros conceptos	-	-
TOTAL	0,4	0,3

Por otra parte, se detalla a continuación la remuneración total que han devengado y percibido, por todos los conceptos, los directivos que integraban la alta dirección de la Sociedad, excluidos los que forman parte integrante del Consejo de Administración, en los primeros seis meses de 2022 y 2021:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
DIRECTIVOS:		
Total remuneraciones recibidas por los directivos*	1,9	2,8

* incluye el importe total de la remuneración variable en efectivo (Programa de Incentivos a Corto Plazo) que se reconoce en el ejercicio en que se abona.

Los directivos que integran la alta dirección del Grupo participan en los planes de opciones sobre acciones para empleados (Nota 18). En el periodo finalizado el 30 de junio de 2022, el coste relacionado con las opciones ascendió a 0,4 millones de EUR. En el periodo finalizado el 30 de junio de 2021, la provisión de 2,0 millones de EUR se revirtió debido a la caducidad de un considerable número de opciones.

	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Número de opciones pendientes (unidades)	3 238 000	4 066 667
Número de opciones disponibles (unidades)	257 333	966 667
Número de opciones asignadas durante el periodo (unidades)	178 667	591 733
Valor razonable de las opciones pendientes en la fecha de otorgamiento (millones de EUR)	3,4	5,4

Los directivos que integran la alta dirección del Grupo participan en el Programa de Incentivos a Largo Plazo (LTI, por sus siglas en inglés), que comenzó en 2021. Las entregas del LTI se realizarán conforme a un calendario de 5 años (60 % después del 3^{er} año, 20 % después del 4^o año, 20 % después del 5^o año). La primera entrega tendrá lugar el 31 de mayo de 2024. A 30 de junio de 2022, la concesión total relacionada con la alta dirección asciende a 0,9 millones de EUR. En el periodo finalizado el 30 de junio de 2022, el coste de LTI relacionado con la alta dirección ascendió a 0,7 millones de EUR.

A 30 de junio de 2022 la Compañía no tenía saldos pendientes con los directivos que integraban la alta dirección. A 31 de diciembre de 2021 la Compañía no tenía saldos pendientes con los directivos que integraban la alta dirección, salvo el devengo y pago de los bonus anuales a abonar en el primer trimestre del ejercicio siguiente.

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, los miembros del Consejo de Administración de la Compañía no habían percibido retribución alguna en concepto de pensiones ni seguros de vida, ni tampoco participaban en planes de opciones sobre acciones para empleados. Asimismo, la Compañía no había concedido anticipo, préstamo o crédito alguno a favor de los Consejeros ni a favor de su alta dirección. A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, no había ningún pasivo significativo con respecto a antiguos empleados.

22. Instrumentos financieros

La tabla siguiente muestra los valores contables de los activos y pasivos financieros. El Grupo estimó que los valores razonables del efectivo y otros equivalentes de efectivo, las fianzas de alquiler, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, así como los préstamos y endeudamientos vigentes y los pasivos por arrendamiento financiero se aproximan a sus valores contables debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Los valores razonables del pasivo financiero, los préstamos y endeudamiento y las fianzas de alquiler no corrientes difieren de manera irrelevante de sus valores contables. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y el pasivo presentados más adelante no incluyen el saldo relacionado con las liquidaciones de empleados e impuestos.

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

30 de junio de 2022	Nota	VRCR	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
Activos financieros valorados según su valor razonable		-	-	-
Activos financieros no valorados según su valor razonable				
Fianzas de alquiler		-	24,9	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13	-	72,5	-
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	14	-	240,5	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable				
Préstamos y endeudamiento	17	-	-	603,1
Otros instrumentos de deuda	17	-	-	69,8
Pasivos por arrendamiento	9	-	-	870,7
Acreedores comerciales y otros pasivos	19	-	-	254,8

Diciembre de 2021	Nota	VRCR	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
Activos financieros valorados según su valor razonable		-	-	-
Activos financieros no valorados según su valor razonable				
Fianzas de alquiler		-	22,0	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13	-	72,9	-
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	14	-	198,7	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable				
Préstamos y empréstitos	17	-	-	581,2
Otros instrumentos de deuda	17	-	-	83,5
Pasivos por arrendamiento	9	-	-	822,9

Diciembre de 2021	Nota	VRCR	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
Acreeedores comerciales y otros pasivos	19	-	-	245,2

Para el riesgo de crédito relacionado con las cuentas por cobrar, el Grupo aplicó el sistema simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que se reconozcan las pérdidas crediticias esperadas (PCE) desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. El Grupo ha establecido una matriz de provisión que se basa en su experiencia de pérdida crediticia histórica, ajustada según los factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Durante el ejercicio de 2022, el Grupo reconoció un deterioro de las cuentas por cobrar del Grupo expuestas al riesgo de crédito por un importe neto de 0,9 millones de EUR.

El desglose del deterioro de las cuentas por cobrar y la provisión para cuentas por cobrar a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se presenta en la tabla siguiente.

2022	Corrientes		Vencidos en días			Total
	corrientes	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	56,7	8,3	4,1	4,1	12,1	85,3
Provisión para pérdidas	(1,1)	(0,4)	(1,6)	(2,4)	(7,3)	(12,8)
Total	55,6	7,9	2,5	1,7	4,8	72,5

2021	Corrientes		Vencidos en días			Total
	corrientes	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	55,4	8,7	2,9	4,2	9,6	80,8
Provisión para pérdidas	(0,9)	(1,0)	(1,2)	(2,2)	(7,6)	(12,9)
Total	54,5	7,7	1,7	2,0	2,0	67,9

El valor de la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar a 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 se presenta en la tabla a continuación:

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Valor al inicio del periodo	12,9	12,2
Provisión creada	1,3	0,9
Provisión liberada	(0,4)	-
Provisión utilizada	(1,0)	-
Otros	-	(0,9)
Valor al final del periodo	12,8	12,2

23. Hechos posteriores

No hubo acontecimientos relevantes después de la fecha del periodo sobre el que se informa hasta la fecha de aprobación de este informe intermedio.

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, 1 de septiembre de 2022

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE AMREST HOLDINGS, SE

Los miembros del Consejo de Administración de AMREST HOLDINGS, SE ("AmRest" o la "Sociedad") declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados Financieros Consolidados Condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022, formulados por el Consejo de Administración en su reunión del día 1 de septiembre de 2022, y elaborados conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el Informe de Gestión Intermedio Consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

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, 1 de septiembre de 2022



AmRest Holding SE
28046 Madrid, España

CIF A88063979 | +34 917 99 16 50 | amrest.eu