



Este documento se ha elaborado únicamente para facilitar la consulta.
El informe anual consolidado del Grupo AmRest se ha elaborado en
formato XHTML.

Cuentas anuales e informe de gestión

correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

AmRest Holdings, SE
27 DE FEBRERO DE 2023





AmRest



Cuentas anuales

<u>Balance a 31 de diciembre de 2022</u>	5
<u>Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 2022</u>	6
<u>Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022</u>	6
<u>Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022</u>	7
<u>Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022</u>	8
<u>Memoria del ejercicio 2022</u>	9
1. <u>Información general</u>	9
2. <u>Bases de presentación</u>	10
3. <u>Normas de registro y valoración</u>	11
4. <u>Gestión de riesgos financieros</u>	17
5. <u>Instrumentos financieros</u>	18
6. <u>Inversiones en empresas del grupo</u>	20
7. <u>Activos financieros a coste amortizado</u>	26
8. <u>Activos financieros a coste</u>	27
9. <u>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes</u>	27
10. <u>Patrimonio neto</u>	27
11. <u>Distribución del resultado</u>	29
12. <u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>	30
13. <u>Beneficios a empleados y pago basado en acciones</u>	33

14. Provisiones	37
15. Situación Fiscal	37
16. Ingresos y gastos	39
17. Saldos y transacciones con partes vinculadas	41
18. Remuneración al Consejo de Administración y alta dirección	45
19. Otra información	46
20. Honorarios de auditoría	47
Firmas del Consejo de Administración	48

Balance al 31 de diciembre de 2022

	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo			
Inmovilizado intangible		0,1	0,1
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo		606,9	620,3
Inversiones en empresas del grupo	6 y 8	444,6	441,8
Créditos a empresas del grupo a largo plazo	5, 7 y 17	162,3	178,5
Inversiones financieras no corrientes	5 y 7	0,1	0,1
Activos por impuesto diferido	15	8,3	3,3
Total activo no corriente		615,4	623,8
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		4,3	4,3
Clientes, empresas del Grupo	5, 7 y 17	3,2	1,8
Deudores varios	5 y 7	0,2	0,3
Activos por impuesto corriente	15	0,8	2,1
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	0,1	0,1
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas corrientes	5, 7 y 17	77,2	76,5
Créditos a empresas del Grupo a corto plazo		70,6	75,3
Otros activos financieros empresas del grupo a corto plazo		6,6	1,2
Otros activos corrientes	5 y 7	0,1	0,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9	19,1	4,7
Total activo corriente		100,7	85,6
TOTAL ACTIVO		716,1	709,4
Fondos propios y ajustes por cambios de valor			
Capital social	10.1	22,0	22,0
Prima de emisión	10.6	237,3	237,3
Reservas	10.2 y 11	107,5	95,2
Acciones propias e instrumentos de patrimonio	10.3	(3,7)	(4,0)
Resultado del periodo	11	(4,8)	12,3
Otros instrumentos de patrimonio	10.4	(20,1)	(25,3)
Ajustes por cambio de valor	10.5	(6,7)	(6,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO		331,5	330,8
Pasivo			
Provisiones a largo plazo	14	0,1	0,1
Pasivos financieros a largo plazo	5 y 12	339,6	298,1
Deudas con entidades de crédito		304,1	262,6
Otros pasivos financieros		35,5	35,5
Total pasivo no corriente		339,7	298,2
Deudas con entidades de crédito	5 y 12	35,8	28,6
Otros pasivos financieros	5 y 12	0,4	48,0
Deudas corrientes con empresas del Grupo	5, 12 y 17	5,8	1,6
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		2,9	2,2
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	5 y 12	0,2	0,1
Acreedores y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo	5, 12 y 17	1,0	1,6
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,1	0,3
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	1,6	0,2
Total pasivo corriente		44,9	80,4
TOTAL PASIVO		384,6	378,6
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		716,1	709,4

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Importe neto de la cifra de negocios	16.1 y 17	24,3	23,5
Dividendos recibidos de dependientes		16,7	15,6
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones		—	0,3
Ingresos financieros de empresas del Grupo		7,6	7,6
Resultados de activos financieros disponibles para la venta		—	—
Gastos de personal	16.2	(0,5)	(0,9)
Otros gastos de explotación	16.3	(2,1)	(3,2)
Deterioro de inversiones en empresas del Grupo	7 y 17	(18,8)	(0,2)
Amortización		(0,1)	(0,1)
Resultados de explotación		2,8	19,1
Gastos financieros	16.5	(16,5)	(11,5)
Pérdidas y ganancias por diferencias de cambio	16.6	1,7	1,7
Ingresos (gastos) financieros netos		(14,8)	(9,8)
Resultado antes de impuestos		12,0	9,3
Impuesto sobre las ganancias	15	7,2	3,0
Resultado del periodo	11	(4,8)	12,3

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado del periodo		(4,8)	12,3
Ingresos por valoración de activos financieros no corrientes		—	—
Efecto impositivo por valoración de activos financieros no corriente		—	—
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo		(4,8)	12,3

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos		(12,0)	9,3
Ajustes:		9,4	(13,3)
Correcciones valorativas por deterioro	7 y 17	18,8	0,2
Dividendos de dependientes	16.1	(16,7)	(15,6)
Ingresos netos del plan de pagos mediante acciones	16.1	—	(0,3)
Amortización		0,1	0,1
Ingresos financieros	16.1	(7,6)	(7,6)
Gastos financieros	16.5	16,5	11,5
Ganancias/pérdidas por diferencias de tipo de cambio	16.6	(1,7)	(1,7)
Gastos de personal SOP		—	0,1
Cambios en el capital corriente		1,9	0,4
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1,1	2,6
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0,8	(2,2)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(6,4)	10,5
Intereses pagados		(9,4)	(11,0)
Intereses recibidos		1,9	4,4
Dividendos recibidos de dependientes		—	17,8
Pagos por el impuesto sobre beneficios		1,1	(0,7)
Efectivo neto de las actividades de explotación		(7,1)	6,9
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones y créditos con empresas del Grupo	5, 7 y 17	(10,3)	(68,2)
Cobros procedentes de inversiones y créditos con empresas del Grupo	5, 7 y 17	17,9	68,8
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		7,6	0,6
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros procedentes de enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)	10.4	—	0,5
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito	5 y 12	99,4	—
Cobros por emisión de la deuda con empresas del Grupo	5, 12 y 17	4,7	—
Amortización de la deuda con entidades de crédito	5 y 12	(56,6)	(59,0)
Amortización de otras deudas	5 y 12	(33,6)	(18,5)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		13,9	(77,0)
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes		14,4	(69,5)
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		14,4	(69,5)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del período	9	4,7	74,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del período	9	19,1	4,7

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

	Capital social (Nota 10)	Prima de emisión (Nota 10)	Reserva legal (Nota 10)	Reservas voluntarias (Nota 10)	Acciones propias (Nota 10)	Resultado del ejercicio (Nota 11)	Otros instrumentos de patrimonio (Nota 10)	Ajuste por cambio de valor (Nota 10)	Total patrimonio neto
A 31 de diciembre de 2020	22,0	237,3	4,1	56,8	(6,5)	34,3	(23,4)	(6,7)	317,9
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	12,3	—	—	12,3
Operaciones con acciones propias y otros instrumentos de patrimonio neto	—	—	—	—	2,5	—	(1,9)	—	0,6
Otros movimientos de patrimonio	—	—	0,3	34,0	—	(34,3)	—	—	—
A 31 de diciembre de 2021	22,0	237,3	4,4	90,8	(4,0)	12,3	(25,3)	(6,7)	330,8
Total ingresos y gastos reconocidos (Nota 11)	—	—	—	—	—	(4,8)	—	—	(4,8)
Operaciones con acciones propias y otros instrumentos de patrimonio neto)	—	—	—	—	0,3	—	5,2	—	5,5
Otros movimientos de patrimonio	—	—	—	12,3	—	(12,3)	—	—	—
A 31 de diciembre de 2022	22,0	237,3	4,4	103,1	(3,7)	(4,8)	(20,1)	(6,7)	331,5

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022

Memoria del ejercicio 2022

1. Información general

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

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

La Sociedad es la dominante de un grupo según los términos establecidos en el artículo 42, sección 2 del Código de Comercio y elabora sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF. El Grupo explota restaurantes de Kentucky Fried Chicken ("KFC"), Pizza Hut ("PH"), Burger King ("BK") y Starbucks ("SBX") a través de sus filiales en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, sobre la base de derechos de franquicia concedidos. A partir del 1 de octubre de 2016, el Grupo, en calidad de masterfranquiciado, tiene derecho a conceder una licencia a terceros para explotar restaurantes Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery (subfranquicia) en países de Europa Central y Oriental, garantizando al mismo tiempo una determinada cuota de restaurantes explotados directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquiciados en base a acuerdos de franquicia maestra ("MFA"). ¡Como se anunció anteriormente, debido a la rescisión de los contratos de franquicia maestra de Pizza Hut en Rusia y Alemania, los restaurantes de Pizza Hut en estos mercados se transfirieron en el segundo y cuarto trimestre de 2022, respectivamente, a dos contrapartes diferentes designadas por Yum! En diciembre de 2022, AmRest firmó un acuerdo de compra de acciones con Almira OOO, para la venta de su negocio de restaurantes KFC en Rusia. ¡El cierre de la transacción está sujeto a la aprobación de las autoridades de competencia en Rusia, al consentimiento de Yum! Brands Inc.- propietario de la marca y a otras autorizaciones reglamentarias que puedan ser aplicables en Rusia.

En España y Portugal, el Grupo explota su propia marca La Tagliatella. Este negocio se basa en la explotación de restaurantes propios y franquiciados y cuenta con el apoyo de la cocina central ubicada en España, que produce y suministra productos a toda la red. En China, el Grupo explota su propia marca, Blue Frog.

En 2018 el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop, a raíz de las cuales opera restaurantes propios y franquiciados. Bacoa opera en España y Sushi Shop en Francia, Bélgica, España, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Emiratos Árabes y Arabia Saudí. Bacoa es un concepto de restauración principalmente de hamburguesas premium que opera en España y Sushi Shop es el operador de la principal cadena europea de restaurantes de cocina japonesa.

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

A 31 de diciembre de 2022, FCapital Dutch S.L. es el mayor accionista de AmRest Holdings y ostenta el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto. La entidad dominante del Grupo en el nivel superior es Grupo Finaccess.

Estas cuentas anuales han sido elaboradas y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 27 de febrero de 2023. El Consejo de Administración considera que las cuentas anuales correspondientes a 2022 serán aprobadas sin realizar cambios por los accionistas en su junta general anual.

Al mismo tiempo, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de AmRest Holdings SE y sus filiales correspondientes al ejercicio 2022, que muestran unos beneficios consolidados de 6,6 millones de euros y patrimonio neto consolidado de 331,2 millones de euros (beneficio de 35,4 millones de EUR y 307,5 millones de EUR, respectivamente, para el ejercicio 2021).

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Estas Cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 han sido elaboradas a partir de los registros contables de AmRest Holdings, SE por el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con la legislación comercial vigente y las normas establecidas en el Plan General Contable aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas al mismo, siendo estas incorporadas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de diciembre, aplicable a los ejercicios fiscales que comiencen el 1 de enero de 2021, o con posterioridad a esa fecha, para ofrecer una imagen fiel del patrimonio neto y la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el ejercicio finalizado en esa fecha.

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

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

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

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

A pesar del hecho de que las estimaciones del Consejo de Administración de la Sociedad se realizaron de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2022, es posible que los acontecimientos futuros hagan que sea necesario modificarlas en ejercicios económicos posteriores. El efecto en las cuentas anuales individuales derivado de los ajustes realizados en ejercicios económicos posteriores se registrará de manera prospectiva.

Agregación de partidas

Para facilitar el entendimiento del balance de situación y la cuenta de resultados, algunas partidas de estas cuentas se presentan agrupadas y sus análisis requeridos pueden encontrarse en las notas correspondientes del informe.

Información comparativa

Cada partida del balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y las notas a las cuentas anuales presenta, a efectos comparativos, los importes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, aprobadas por los accionistas el 12 de mayo de 2022.

Moneda funcional y de presentación

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

3. Normas de registro y valoración

3.1 ACTIVOS FINANCIEROS

■ Activos financieros según el coste amortizado:

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Esta categoría incluye créditos para operaciones comerciales y créditos para operaciones no comerciales:

a) Los créditos para operaciones comerciales son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios durante operaciones comerciales de la Sociedad con cobro diferido, y

b) los créditos para operaciones no comerciales son aquellos activos financieros que, sin ser instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen un origen comercial y cuyos cobros son por un importe determinado o determinable, que proceden de operaciones de préstamos o créditos otorgados por la Sociedad.

Valoración inicial

Los activos admitidos en esta categoría se reconocen inicialmente según su valor razonable, que será igual al valor razonable de la contraprestación dada, más los costes de transacción que se les atribuyan directamente. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con un vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los préstamos para personal, dividendos pendientes de cobro y desembolsos exigidos en Instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espere recibir a corto plazo, pueden valorarse según su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea insignificante.

Valoración posterior

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

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

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

Deterioro

Las correcciones valorativas necesarias se realizan, al menos en la fecha de cierre anual, y siempre que existan indicios objetivos de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con características de riesgo similares valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más hechos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que provocan una reducción o retraso en los flujos de efectivo futuros estimados, que puede estar motivado por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor neto contable y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de garantías reales y personales, que se estima que se generarán, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento inicial.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de la pérdida disminuya por motivos relacionados con un acontecimiento posterior, se reconocen como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro se limita al valor contable del activo que se reconocería en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro.

■ **Activos financieros según el coste:**

En esta categoría se incluyen las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y vinculadas.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente según su coste, que será igual al valor razonable de la contraprestación dada, más los costes de transacción que se les atribuyan directamente. Las inversiones en empresas del Grupo se valoran según el coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

No obstante, en los casos en que exista una inversión previa a su clasificación como empresa del grupo, multigrupo y vinculada, el coste de dicha inversión es el valor contable que debería tener inmediatamente antes de que la empresa tenga dicha calificación.

Parte de la valoración inicial es el importe de los derechos de suscripción preferente y similares que, en su caso, se hayan adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán según su coste, menos (cuando proceda) el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos debido a una baja u otro motivo, se aplicará el método del coste promedio ponderado por grupos homogéneos (valores con derechos iguales). En el caso de la venta de derechos de suscripción preferente y similares o de separación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará mediante la aplicación de una fórmula de valoración generalmente aceptada.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio, se realizan las correcciones valorativas necesarias siempre que existan indicios objetivos de que el valor contable de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, entendido como el importe superior entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que, en el caso de los instrumentos de patrimonio, se calcula bien mediante la estimación de lo que se espera recibir como resultado de la distribución de dividendos realizada por la sociedad participada y de la enajenación o baja de la inversión en la misma, o bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que la sociedad participada genere, tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja.

Salvo que existan mejores indicios del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula a partir del patrimonio neto de la sociedad participada y las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración, netas del efecto fiscal. A la hora de determinar este valor, y siempre que la sociedad participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y su normativa de aplicación.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, si procede, su reversión, se registra como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro se limita al valor contable de la inversión que se reconocería en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro.

■ **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros:**

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

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

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

3.2 PATRIMONIO NETO

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como reservas menores.

En el caso de la adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se venden o vuelven a emitir posteriormente, los ingresos recibidos, netos de cualquier coste de transacción incremental directamente atribuible, se incluyen en el patrimonio neto.

3.3 PASIVO FINANCIERO

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

■ Pasivos financieros según el coste amortizado:

La Sociedad clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando deban determinarse según su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En general, esta categoría incluye los débitos de operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) débitos de operaciones comerciales son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios durante operaciones comerciales de la Sociedad con pago aplazado, y
- b) débitos de operaciones no comerciales son aquellos pasivos financieros que, sin ser instrumentos derivados, no tienen un origen comercial, pero proceden de operaciones de préstamos o créditos recibidos por la Sociedad.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente según su valor razonable, que es el precio de transacción, el cual es equivalente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada según los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

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

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran según su coste amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método de tipo de interés efectivo.

No obstante, las deudas con un vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente según su valor nominal siguen valorándose de acuerdo con ese importe.

Baja de pasivos financieros

La Sociedad dará de baja un pasivo financiero, o parte de él, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando se haya satisfecho, cancelado o haya vencido.

Cuando las condiciones actuales de un pasivo financiero se modifiquen sustancialmente, se registrará la baja del pasivo financiero original y se reconocerá el nuevo pasivo financiero que surja.

En caso de que las modificaciones no sean sustancialmente diferentes, no se dará de baja el pasivo financiero original. El coste de transacción o la comisión en que se incurra ajustará el valor contable del pasivo financiero, y el coste amortizado del mismo se determinará aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor contable del pasivo financiero con los flujos de efectivo pendientes de pago según las nuevas condiciones desde la fecha de la modificación.

A estos efectos, se considerará que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes, entre otros casos, cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo contrato, incluida cualquier comisión pagada, neto de cualquier comisión recibida, difiera en, al menos, un diez por ciento del valor actual de los flujos de efectivo restantes del contrato original, reexpresados ambos importes según el tipo de interés efectivo de este último.

3.4 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad registra el total consolidado del impuesto sobre las ganancias pendientes de pago (recuperable) con un débito (crédito) a cuentas pendientes de cobro (cuentas pendientes de pago) de/a empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) en relación con las dependientes se reconoce con un crédito (débito) pendiente de pago (cuentas pendientes de cobro) a/de empresas del grupo y asociadas.

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

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

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

3.5 OPERACIONES DE PAGOS MEDIANTE ACCIONES

Pagos mediante acciones y reconocimiento de beneficios de empleados para los planes de prestaciones al personal de la Sociedad

Pagos mediante acciones

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

Transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio

El coste de las transacciones liquidadas mediante fondos propios con empleados se mide haciendo referencia al valor razonable concedido en la fecha de otorgamiento.

El coste de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio se reconoce, junto con el correspondiente incremento en el capital, durante el periodo en que se cumplen las condiciones de desempeño, finalizando en la fecha en que los empleados pertinentes tienen pleno derecho a la concesión («fecha de adquisición»).

Transacciones liquidadas mediante efectivo

Desde 2014, las transacciones liquidadas mediante efectivo se han contabilizado como resultado de una modificación introducida en los programas basados en acciones existentes. Algunos programas se modificaron para que pudieran ser liquidados mediante efectivo o en acciones dependiendo de la decisión del participante. En consecuencia, la Sociedad revaloriza el pasivo relacionado con la transacción liquidada mediante efectivo.

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

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

Si se opta por el pago en efectivo, el pago reduce el pasivo totalmente reconocido. Si el pago es en acciones, el saldo del pasivo se transfiere al patrimonio neto al ser una contraprestación por las acciones conferidas. Cualquier componente de patrimonio reconocido previamente continuará en el patrimonio neto.

Reconocimiento de los planes basados en acciones correspondientes a empleados de otras empresas del Grupo

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

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

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

3.6 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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

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

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

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

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

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

3.7 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

- Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados según el coste amortizado se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar sufre pérdidas por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, para lo cual descuenta los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menor ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen mediante el método del tipo de interés efectivo.

- Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados cuando se establece el derecho a recibir el cobro, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. Con independencia de lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos y minoran el valor contable de la inversión.

3.8 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

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

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

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

3.9 OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

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

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

4. Gestión de riesgos financieros

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión de riesgos y del sistema de control interno, así como de la revisión de estos sistemas para comprobar su eficacia operativa. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la ejecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. Sin embargo, el hecho de disponer de estas salvaguardias no garantiza completamente contra el riesgo de fraude o contra el incumplimiento de las leyes. El Consejo de Administración de AmRest analiza y revisa permanentemente los riesgos a los que está expuesto el Grupo. Los principales riesgos y amenazas actuales se han resumido en esta sección. AmRest revisa y mejora continuamente sus sistemas de gestión de riesgos y de control interno.

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de la incapacidad de hacer frente a las obligaciones de pago a su vencimiento o de no poder hacerlo a un coste sostenible. El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de préstamos bancarios y obligaciones.

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo dispone de liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones en los próximos 12 meses.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez prestando especial atención al vencimiento de la deuda e investiga proactivamente diversas formas de financiación que podrían utilizarse en caso necesario.

- Riesgos relacionados con la rotación del personal clave del Grupo y el aumento de los costes laborales

El éxito de AmRest depende, en cierta medida, del esfuerzo individual de determinados empleados y miembros clave de la dirección.

La rotación excesiva de empleados y los cambios demasiado frecuentes en los puestos directivos pueden suponer un riesgo importante para la estabilidad y la calidad de las actividades empresariales.

- Riesgo de cambio

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo de cambio relacionado con las transacciones y los cambios en divisas distintas de la moneda en que se miden las operaciones comerciales en las distintas empresas del Grupo Capital. El Grupo ajusta su cartera de deuda en divisas a la estructura geográfica de su perfil de actividades.

- Riesgo de aumento de los costes financieros

AmRest y sus filiales están expuestas en cierta medida al impacto adverso de las fluctuaciones de los tipos de interés en relación con la obtención de financiación que devenga tipos de interés variables y la inversión en activos que devengan tipos de interés variables. Los tipos de interés de los préstamos y empréstitos bancarios y de los bonos emitidos se basan en una combinación de tipos de referencia fijos y variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, AmRest y sus filiales pueden, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, suscribir contratos de derivados y otros contratos financieros cuya valoración se ve afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

- Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y ejecución de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest podría estar expuesta al riesgo fiscal. En caso de que se produjeran irregularidades en las liquidaciones fiscales, aumentaría el riesgo de litigio en caso de un posible control fiscal.

- Riesgo de ciberataque

Las operaciones del Grupo se apoyan en una amplia variedad de sistemas informáticos, incluidos sistemas de punto de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de gestión de la cadena de suministro y herramientas financieras y de control. Por consiguiente, el Grupo está expuesto al riesgo de interrupción temporal de las operaciones, al riesgo de integridad de los datos y/o al acceso no autorizado a datos confidenciales, que pueden ser consecuencia de ciberataques.

- Crisis y perturbaciones mundiales

La posibilidad de que se produzcan catástrofes mundiales, como epidemias sanitarias, crisis económicas, crisis energéticas, fenómenos meteorológicos extremos u otros acontecimientos críticos, crea un riesgo de perturbación de la actividad del Grupo, del sector y de las economías en las que opera, y podría afectar a las actividades cotidianas del Grupo.

- Cambios o evolución adversos de la normativa

La incapacidad de anticipar, identificar y responder a una nueva regulación que pueda dar lugar a multas, litigios y/o la pérdida de licencias de explotación u otras restricciones

5. Instrumentos financieros

a) Análisis por categorías:

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

Activos financieros:

Activos financieros no corrientes			
Categorías 2022	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado			162,4
Total			162,4

Activos financieros corrientes			
Categorías 2022	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado	-	-	80,7
Total	-	-	80,7

Activos financieros no corrientes			
Categorías 2021	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado	-		178,6
Total	-	-	178,6

Activos financieros corrientes			
Categorías 2021	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado	-	-	78,7
Total	-	-	78,7

Pasivos financieros:

Pasivos financieros no corrientes			
Categorías 2022	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	304,1	35,5	-
Total	304,1	35,5	-

Pasivos financieros corrientes			
Categorías 2022	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	35,8	0,4	7,0
Total	35,8	0,4	7,0

Pasivos financieros no corrientes			
Categorías 2021	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	262,6	35,5	-
Total			

Pasivos financieros corrientes			
Categorías 2021	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	28,6	48,0	3,3
Total	28,6	48,0	3,3

Análisis por vencimientos:

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Activos financieros:

2022	2023	2024	2025	2026	Ejercicios siguientes	Total
Créditos con empresas del Grupo	70,6	77,2	15,3	3,9	65,9	232,9
Inversiones financieras no corrientes	-	-	-	-	0,1	0,1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,4	-	-	-	-	3,4
Otros activos financieros con empresas del Grupo	6,6	-	-	-	-	6,6
Otros activos corrientes	0,1	-	-	-	-	0,1
Total	80,7	77,2	15,3	3,9	66,0	243,1

2021	2022	2023	2024	2025	Ejercicios siguientes	Total
Créditos con empresas del Grupo	75,3	97,3	45,6	1,0	34,6	253,8
Inversiones financieras no corrientes	-	-	-	-	0,1	0,1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,1	-	-	-	-	2,1
Otros activos financieros con empresas del Grupo	1,2	-	-	-	-	1,2
Otros activos corrientes	0,1	-	-	-	-	0,1
Total	78,7	97,3	45,6	1,0	34,7	257,3

Pasivos financieros

2022	2023	2024	2025	2026	Ejercicios siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	35,8	304,1	-	-	-	339,9
Otras deudas financieras	0,4	35,5	-	-	-	35,9
Deudas con empresas del Grupo	6,8	-	-	-	-	6,8
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0,2	-	-	-	-	0,2
Total	43,2	339,6	-	-	-	382,8

2021	2022	2023	2024	2025	Ejercicios siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	28,6	27,9	234,7	-	-	291,2
Otras deudas financieras	48,0	-	35,5	-	-	83,5
Deudas con empresas del Grupo	1,6	-	-	-	-	1,6
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,7	-	-	-	-	1,7
Total	79,9	27,9	270,2	—	—	378

6. Inversiones en empresas del grupo

El valor de las acciones poseídas por la Sociedad en sus dependientes a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021		Dividendos recibidos en 2022	Dividendos recibidos en 2021 ¹
	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor		
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	100 %	268,5	100 %	264,4	-	-
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	100 %	40,6	100 %	40,5	-	-
AmRest s.r.o. (Czechia)	100 %	7,5	100 %	7,1	16,7	15,6
AmRest France SAS (France)	100 %	69,5	100 %	58,8	-	-
AmRest EOOD (Bulgaria)	100 %	4,3	100 %	4,2	-	-
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100 %	45,2	100 %	61,0	-	-
AmRest Global	100 %	8,3	100 %	5,8	-	-
AmRest Coffee SRB d.o.o.	1 %	0,7	1 %	-	-	-
		444,6		441,8	16,7	15,6

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2021	Incremento	Disminución	Plan de acciones	31 de diciembre de 2022
Coste					
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	264,4	-	-	4,1	268,5
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,5	-	-	0,1	40,6
AmRest s.r.o. (Czechia)	7,1	-	-	0,4	7,5
AmRest France SAS	58,8	10,7	-	-	69,5
AmRest HK Ltd	5,2	-	-	-	5,2
AmRest EOOD (Bulgaria)	4,2	-	-	0,1	4,3
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	61,0	-	-	-	61,0
AmRest Global	5,8	2,0	-	0,5	8,3
AmRest Coffee SRB d.o.o.	-	0,7	-	-	0,7
	447,0	13,4	-	5,2	465,6
Deterioro					
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	-	-	(5,2)
Amrest Acquisition Subsidiary (Malta)	-	(15,8)	-	-	(15,8)
	(5,2)	(15,8)	-		(20,0)
Total instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo	441,8	(2,4)	-	5,2	444,6

- En febrero de 2022, se firmó una aportación de los accionistas a la entidad AmRest Global por un importe total de 2 millones de EUR.
- En mayo de 2022, se firmaron acuerdos de aumentos de capital en la entidad Amrest Cofee SRB d.o.o por el importe de 0,7 millones de EUR.
- En diciembre de 2022, se firmaron acuerdos de aumentos de capital en la entidad Amrest France SAS por el importe de 10,7 millones de EUR.
- Con posterioridad al ejercicio 2022, con fecha 20 de enero de 2023, la Sociedad Amrest HK Ltd ha sido liquidada.
- El valor de inversión de algunas dependientes se vio afectado por la valoración de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opción de compra de acciones en 2022 equivale a 5,2 millones de EUR y se presenta en la tabla siguiente:

	Incremento
Coste	
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	1,7
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	0,1
AmRest s.r.o. (Czechia)	0,4
Amrest TAG S.A.	2,4
AmRest EOOD (Bulgaria)	0,1
AmRest Global	0,5
	5,2

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	Incremento	Disminución	Plan de acciones	31 de diciembre de 2021
Coste					
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	219,6	46,0	-	(1,2)	264,4
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,5	-	-	-	40,5
AmRest s.r.o. (Czechia)	6,9	-	-	0,2	7,1
AmRest France SAS	58,7	-	-	0,1	58,8
AmRest HK Ltd	5,2	-	-	-	5,2
AmRest FSVC LLC	10,3	-	(10,3)	-	-
AmRest EOOD (Bulgaria)	4,1	-	-	0,1	4,2
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	60,9	0,1	-	-	61,0
Amrest Global	-	5,7	-	0,1	5,8
AmRest Food SL SRL	0,1	-	(0,1)	-	-
	406,3	51,8	(10,4)	(0,7)	447,0
	-				-
Deterioro					
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	-	-	(5,2)
AmRest FSVC LLC	(10,3)	-	10,3	-	-
AmRest EOOD (Bulgaria)	-	-	-	-	-
	(15,5)	-	10,3	-	(5,2)
Total instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo	390,8	51,8	(0,1)	(0,7)	441,8

- En marzo de 2021, se firmaron acuerdos de aumentos de capital en la entidad AmRest Acquisition Subsidiary por un importe total de 0,1 millones de EUR.
- En abril de 2021, se liquidó la entidad AmRest FSVC LLC; el valor total de la inversión estaba totalmente deteriorado en la fecha de la liquidación.
- En abril de 2021, se firmaron acuerdos de aumentos de capital en la entidad AmRest Sp. Z.o.o. por un importe total de 46,0 millones de EUR.
- En diciembre de 2021, se firmó una aportación de los accionistas para capitalizar los préstamos mantenidos entre la Sociedad y AmRest Global por un importe total de 5,7 millones de EUR.
- En septiembre de 2021, se firmó la venta de las acciones que la Sociedad mantenía de AmRest Food SRL.
- El valor de inversión de algunas dependientes se vio afectado por la valoración de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opción de compra de acciones en 2021 equivale a 0,5 millones de EUR y se presenta en la tabla siguiente. En la columna «Disminución» se presenta el coste de las opciones ejercitadas y perdidas. Los detalles por dependientes del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se presentan a continuación:

	Incremento	Disminución
Coste		
AmRest Sp. z o.o. (Poland)		(1,2)
Amrest SRO (Czechia)	0,2	
AmRest France SAS	0,1	
AmRest EOOD (Bulgaria)	0,1	
AmRest Global	0,1	
	0,5	(1,2)

Prueba de deterioro de inversiones de patrimonio en empresas del Grupo:

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

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

31 de diciembre de 2022

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha detectado indicadores de deterioro para sus inversiones en Amrest Acquisition Subsidiary Ltd, AmRest HK Ltd y AmRest Global.

- AmRest Holdings, SE tiene una participación del 100% en AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, cuyo coste asciende a 61 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021. La participada, AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, posee una participación del 44,72% en el negocio existente del Grupo en Rusia.

La inversión en el negocio ruso es propiedad en un 44,72% de AmRest Acquisition Subsidiary Ltd y en un 55,28% de AmRest Sp. z o.o. Ambas sociedades están participadas al 100% por AmRest Holdings, S.E. El coste reflejado en los estados financieros por estas participaciones no es proporcional al porcentaje de participación. El valor de la participación ostentada por AmRest Acquisition Subsidiary Ltd (44,72% de participación) asciende a 69 millones de euros.

El 6 de diciembre de 2022 AmRest Holdings, SE, a través de sus filiales AmRest Sp. z o.o. y AmRest Acquisition Limited, ha firmado un acuerdo con Almira OOO, para la venta de su negocio de KFC en Rusia (la "Transacción"). El cierre de la transacción está sujeto a la aprobación de las autoridades de competencia rusas, al consentimiento de Yum! Brands Inc. y a otras autorizaciones reglamentarias que puedan ser aplicables en Rusia.

Según los términos del contrato de compraventa de acciones, a la fecha de la firma, AmRest espera recibir un mínimo de 100 millones de euros por la Operación.

Adicionalmente, a finales de 2022, la Sociedad ha llevado a cabo un análisis de recuperabilidad del negocio en Rusia, y como consecuencia del desequilibrio entre el coste y el ratio de participación porcentual, AmRest Holding, SE en sus estados financieros individuales, ha procedido a reconocer un deterioro de 15,8 millones de euros en su participación en AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.

Las hipótesis consideradas en la prueba de deterioro del negocio ruso son un margen EBITDA medio del 12,80%, una tasa antes de impuestos del 37,97% y una tasa de descuento aplicada después de impuestos del 31,11% . Para el cálculo del valor terminal se ha considerado un crecimiento perpetuo del 3,80% a partir del ejercicio 2027.

La empresa llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas. El análisis de sensibilidad examinó el impacto de cambios en:

tipo de descuento aplicado,
margen EBITDA medio ponderado presupuestado,
tasa de crecimiento del valor residual,
suponiendo que los demás factores no varíen.

El objetivo de dicho análisis de sensibilidad es determinar si los posibles cambios razonables en las principales hipótesis financieras darían lugar a un cambio en el deterioro reconocido.

Para la tasa de descuento, la tasa de crecimiento y el margen medio ponderado de EBITDA presupuestado, se determinó que un cambio posible razonable era el 10% de los datos de entrada aplicables a una unidad concreta. Por consiguiente, cada prueba de deterioro tiene un nivel diferente de cambio razonable en los datos de entrada,

que puede determinarse multiplicando por un 10% los datos de entrada de base utilizados en la prueba de deterioro descrita anteriormente.

La siguiente tabla presenta el cambio en la pérdida por deterioro que se contabilizaría si los principales datos de entrada respectivos se modificaran en el porcentaje comprobado, suponiendo que los demás parámetros permanecieran estables:

Variable	(Incremento)/ Disminución del deterioro (Millones EUROS)
Tasa de crecimiento	
(-10%) del valor base	(0,3)
(-5%) del valor base	(0,2)
5% del valor base	0,1
10% del valor base	0,2
Tasa de descuento	
(-10%) del valor base	4,6
(-5%) del valor base	2,1
5% del valor base	(2,0)
10% del valor base	(3,7)
Margen EBITDA medio	
(-10%) del valor base	(5,0)
(-5%) del valor base	(2,5)
5% del valor base	2,4
10% del valor base	4,8

- La inversión en la entidad AmRest HK Ltd (China) está totalmente deteriorada, ya que se trata de una entidad inactiva; la Sociedad no prevé reactivarla. Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022, la sociedad ha sido liquidada.

- La entidad AmRest Global comenzó su actividad durante el ejercicio fiscal 2021 y, de acuerdo con las previsiones y el modelo de negocio, el Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor de esta inversión será recuperable en el futuro.

31 December 2021

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad señaló indicadores de deterioro para sus inversiones en AmRest Acquisition Subsidiary (propietaria del negocio ruso), AmRest HK Ltd y AmRest Global.

- Las hipótesis consideradas en la prueba de deterioro de AmRest Acquisition Subsidiary tuvieron en cuenta un margen EBITDA promedio del 13,20 %, un tipo antes de impuestos del 11,53 % y un índice de crecimiento en el valor final del 3,82 % hasta 2026.

La Sociedad llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas. En el análisis de sensibilidad se examinó el impacto de los cambios en:

tipo de descuento aplicado,
margen EBITDA medio ponderado presupuestado,
tasa de crecimiento para valor residual,
incrementos de ingresos por ventas,
asumiendo que otros factores se mantengan 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 concreta. 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 descrita anteriormente por el 10 %.

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

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

- La inversión en la entidad AmRest HK Ltd (China) estaba totalmente deteriorada, ya que se trata de una entidad inactiva; la Sociedad no preveía reactivarla.

- La entidad AmRest Global comenzó su actividad durante el ejercicio fiscal 2021 y, de acuerdo con las previsiones y el modelo de negocio, el Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor de esta inversión será recuperable en el futuro.

Los detalles de las principales dependientes del Grupo se presentan a continuación:

Nombre de la Sociedad	Domicilio	2022				2021			
		Total patrimonio neto	Resultado neto	Resultado de explotación	Dividendos distribuidos	Total patrimonio neto	Resultado neto	Resultado de explotación	Dividendos distribuidos
<i>Actividad de cartera</i>									
AmRest China Group PTE Ltd	Singapore	19.1	(3.6)	(3.7)	-	23.8	8.3	12.6	-
AmRest France SAS	Paris France	43.8	(6.6)	(6.3)	-	37.7	(20.6)	0.1	-
Amrest Global S.L.U.	Madrid Spain	7.1	4.6	6.1	-	0.6	(6.8)	(8.4)	-
Amrest Acquisition Subsidiary	Birkirkara, Malta	69.1	(3.3)	(3.3)	-	69.1	(0.1)	(0.1)	-

Nombre de la Sociedad	Domicilio	2022				2021			
		Total patrimonio neto	Resultado neto	Resultado de explotación	Dividendos distribuidos	Total patrimonio neto	Resultado neto	Resultado de explotación	Dividendos distribuidos
<i>Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia</i>									
AmRest Sp. z o.o.	Wroclaw Poland	422,6	32.4	27,5	-	323.8	(36.1)	(11)	-
AmRest s.r.o.	Prague Czechia	21.8	17.6	22.3	16.7	22.4	3.9	7.1	(7.6)
AmRest EOOD	Sofia Bulgaria	6.4	1.7	2	-	3.7	0.3	0.4	-
AmRest Coffee S.R.B D.O.O.	Bucharest Romania	0.7	0.1	3.9	-	0.1	-	-	-

Los datos anteriores provienen de la documentación local del Grupo AmRest, de conformidad con los PCGA locales en cada país. En algunos países, las auditorías locales del ejercicio 2022 no han finalizado.

(Nota 17)

7. Activos financieros a coste amortizado

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos financieros según el coste amortizado comprendían lo siguiente::

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
No corrientes		
Créditos con empresas del Grupo (Nota 17)	162,3	178,5
Inversiones financieras no corrientes	0,1	0,1
	162,4	178,6
Corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,4	2,1
Créditos con empresas del Grupo (Nota 17)	70,6	75,3
Otros activos financieros con empresas del Grupo (Nota 17)	6,6	1,2
Otros activos corrientes	0,1	0,1
	80,7	78,7

- Créditos con empresas del Grupo:

La Sociedad concede préstamos a empresas del Grupo a tipos de interés variable en el intervalo entre 2,3 %-5,5 % más margen Euribor/Libor a 3 meses, con vencimientos que comienzan en 2023 (Nota 5).

La Sociedad considera que hay indicadores de deterioro en los activos financieros si los créditos financieros a las empresas del Grupo y el valor de la inversión superan el valor contable teórico del patrimonio neto de la empresa del Grupo o si los créditos tienen asignados deterioros de periodos anteriores.

Para estimar el posible deterioro de los créditos a empresas del Grupo, este se determina utilizando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza criterios para seleccionar una variedad de métodos y formular hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cierre del balance.

El importe total de los préstamos con las entidades AmRest HK y AmRest Pizza GmbH está totalmente deteriorado, ya que se trata de entidades inactivas; la Sociedad no prevé reactivarlas. Durante el ejercicio 2022, la Sociedad registró una pérdida por deterioro de 2,8 millones de EUR (0,2 millones de EUR durante 2021) (Nota 17).

De acuerdo con el análisis realizado, la Sociedad no reconoció ninguna pérdida por deterioro adicional asociada a préstamos concedidos a empresas del Grupo.

- Inversiones financieras no corrientes:

En esta categoría se registran las fianzas relacionadas con los arrendamientos.

- Otros activos financieros con empresas del Grupo:

Incluyen principalmente los saldos originados por la contabilización de los saldos recíprocos originados por la contabilización del impuesto sobre las ganancias según el régimen fiscal consolidado.

- Otros activos corrientes:

Comprenden gastos anticipados.

- Deudores comerciales:

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componían de lo siguiente (Nota 5):

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con terceros	0,2	0,3
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 17)	5,2	3,6
Deterioro en otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 17)	(2,0)	(1,8)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,4	2,1

El análisis de las variaciones en las correcciones valorativas por deterioro derivadas del riesgo de crédito de los activos financieros registrados al coste amortizado es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del ejercicio	(1,8)	(1,8)
Incremento (Nota 17)	(0,2)	-
Saldo al final del ejercicio	(2,0)	(1,8)

Los valores contables de los activos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se denominan en las monedas siguientes:

2022

Millones en moneda extranjera	Denominado en PLN	Denominado en CZK	Denominado en USD
Activos en moneda extranjera			
Total activo no corriente en moneda extranjera	-	-	8,3
Total activo corriente en moneda extranjera	-	2,4	2,4
Total activo en moneda extranjera	-	2,4	10,7

2021

Millones en moneda extranjera	Denominado en PLN	Denominado en CZK	Denominado en USD
Activos en moneda extranjera			
Total activo corriente en moneda extranjera	-	-	9,1
Total activo en moneda extranjera	-	-	9,1

8. Activos financieros a coste

En esta partida se clasifican las inversiones en empresas del Grupo (véanse detalles en la Nota 6).

9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presentan en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Tesorería	19,1	4,7
	19,1	4,7

10. Patrimonio neto

10.1 Capital social

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

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

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

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

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2022 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas	% de acciones y votos en la Junta de Accionistas
FCapital Dutch S.L.*	147 203 760	67,05%
Artal International S.C.A.	11 366 102	5,18%
Nationale-Nederlanden OFE	10 718 700	4,34%
Aviva OFE Aviva BZWBK SA	7 013 700	4,26%
Otros accionistas	43 251 921	18,55%

*FCapital Dutch S.L. es la dependiente de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una dependiente del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.

10.2 Reservas

La composición de las reservas a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reservas voluntarias	103,1	90,8
Reservas legales	4,4	4,4
	107,5	95,2

Las reservas legales se han acumulado de acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, se distribuirá a las reservas legales un importe del 10 % del beneficio del ejercicio hasta alcanzar, como mínimo, el 20 % del capital social.

No puede distribirse y, en caso de que se utilice para compensar pérdidas porque no haya otras reservas disponibles, la reserva tiene que sustituirse con los beneficios futuros.

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene dotada por completo esta reserva, cumpliendo con el límite mínimo establecido.

10.3 Acciones propias

La Sociedad suele adquirir acciones propias con el fin de ejecutar el plan de opción de compra de acciones de los empleados en la Bolsa de Varsovia en Polonia; por ese motivo, el precio de la acción se denomina en PLN.

A 31 de diciembre de 2022, AmRest ostentaba 341 645 acciones propias que representan un 0,16 % del capital social (371 416 acciones en 2021).

La variación de las acciones propias para el plan de opción de compra de acciones es la siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo inicial	(4,0)	(6,5)
Entrega de acciones para el plan de opción de compra de acciones	0,3	2,5
Saldo final	(3,7)	(4,0)

10.4 Otros instrumentos de patrimonio

En la partida del balance Otros instrumentos de patrimonio, se registra la provisión del plan de opción de compra de acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de patrimonio.

La variación del devengo para los instrumentos de patrimonio del plan de opción de compra de acciones es la siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo inicial	(25,3)	(23,4)
Provisión del plan de acciones liquidado con instrumentos de patrimonio	5,5	0,5
Liquidación de planes liquidados en efectivo en acciones (costes devengados)	-	0,6
Entrega de acciones para el plan de opción de compra de acciones	(0,3)	(2,5)
Cobros procedentes de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	-	(0,5)
Saldo final	(20,1)	(25,3)

10.5 Ajustes por cambio de valor

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Diferencia de conversión por cambio de moneda	(6,7)	(6,7)
Ajustes por cambio de valor	(6,7)	(6,7)

En la partida "Diferencia de conversión por cambio de moneda", se registra el resultado del cambio de la moneda funcional y de presentación, de PLN a EUR.

10.6 Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición hasta el importe que, como resultado de su distribución, haga que el patrimonio neto no sea inferior al capital social.

Esta partida refleja el excedente sobre el valor nominal del aumento de capital 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 2022 y 2021.

11. Distribución del resultado

El Consejo de Administración propone la siguiente aplicación del resultado negativo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. Los accionistas aprobaron la siguiente a 31 de diciembre de 2021:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Base de distribución		
Resultado del periodo en EUR	(4 789 777.22)	1 227 385 328
Distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(4 789 777.22)	-
Reservas voluntarias en EUR	-	1 227 385 328
	(4 789 777.22)	1 227 385 328

No se han distribuido dividendos durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los detalles de las reservas no distribuibles a 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reserva legal	4,4	4,4

No obstante, la reserva de libre disposición de la Sociedad, así como los resultados del periodo, están sujetos a límites legales. Los dividendos no pueden distribirse si, como resultado, el patrimonio neto fuera inferior al capital social. En cualquier caso, a 31 de diciembre de 2022, las reservas voluntarias y la prima de emisión son totalmente distribuibles.

12. Pasivos financieros a coste amortizado

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos financieros según el coste amortizado comprendían lo siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
No corrientes		
Deudas con entidades de crédito	304,1	262,6
Otros pasivos financieros	35,5	35,5
	339,6	298,1
Corrientes		
Deudas con entidades de crédito	35,8	28,6
Otros pasivos financieros	0,4	48,0
Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	5,8	1,6
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	0,2	0,1
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo (Nota 17)	1,0	1,6
	43,2	79,9

- Deuda con entidades de crédito – Préstamos bancarios

A 31 de diciembre de 2022, tras la ampliación firmada el 13 de diciembre de 2021, la financiación bancaria sindicada originada en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. AmRest Holdings, SE otorgó parcialmente los tramos A y D y los tramos E, F y G, que se presentan en la deuda financiera con entidades de crédito de estas cuentas anuales (que asciende a 339,9 millones de EUR (291,2 millones de EUR en 2021)); el resto de los tramos se otorgaron de AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o.

Para la ampliación del plazo, la Sociedad realizó, tal como explica en la Nota 3.3, el correspondiente análisis para determinar si las condiciones de la financiación fueron modificadas sustancialmente y concluyó que el valor nominal de los flujos de caja del nuevo contrato, incluyendo las comisiones pagadas, no difirieron en más de un diez por ciento del valor actual de los flujos de caja pendientes del contrato original, reexpresando ambos importes según el tipo de interés efectivo de este último. Tras el análisis realizado, el Consejo de Administración de la Sociedad ha concluido que las condiciones del contrato de financiación no se han modificado sustancialmente, por lo que no debe registrarse ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por consiguiente, la Sociedad ajustó el valor de la deuda financiera por el importe de las comisiones de extensión (0,6 millones de euros) y actualizó el cálculo según el coste amortizado.

Además, el 8 de septiembre de 2022 la Sociedad firmó una modificación de ciertos términos del Contrato de Crédito, incluido el compromiso de los prestamistas de conceder a AmRest la denominada Línea de Crédito G, por el importe de 100 millones de EUR adicionales (77 millones asignados a la Sociedad), así como la inclusión de la obligación de mantener una proporción patrimonio neto/activo; los principales términos sobre intereses y vencimiento permanecieron sin cambios.

Como consecuencia de dicha modificación, tras cumplir las condiciones habituales para este tipo de operaciones, AmRest dispuso de la totalidad del importe de esta línea de crédito y la está utilizando para financiar los objetos sociales generales del grupo AmRest y su expansión.

Los tramos disponibles a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	21 EUR	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines corporativos generales
D	67 EUR	Octubre de 2017	
E	196 PLN	Junio de 2019	Reembolso de bonos polacos
F	313 EUR	Octubre de 2019	Fusiones y adquisiciones, fines empresariales generales
G	77 EUR	Septiembre de 2022	Refinanciación de deuda bancaria y bonos polacos

* Importe total aproximado: 519 mill. EUR

- 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 (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.

Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Tipos de interés: tipo 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.
- Otra información: AmRest está obligada a mantener determinados ratios en los niveles acordados. En particular, la deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el EBITDA consolidado/cargo de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Ambos ratios se calculan según las definiciones mencionadas en el contrato de préstamo. Ambos ratios se calculan según las definiciones mencionadas en el contrato de préstamo. Además, el Grupo está obligado a mantener el ratio de fondos propios (expresado en porcentaje), calculado como el total de fondos propios dividido por el total de activos, por encima del 8%. En la fecha de este informe, AmRest cumple los tres covenants financieros

Otros pasivos financieros:

Schuldscheinedarlehen («SSD» – instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) emitido por AmRest Holdings SE. 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 abril 2024	Reembolso, fines corporativos generales
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 julio 2024	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 julio 2024	

A 31 de diciembre de 2022, las deudas relacionadas con el principal de los SSD emitidos ascendían a 35,5 millones de EUR.

- Deudas con empresas del Grupo:

Esta partida comprende principalmente los saldos recíprocos con empresas del Grupo generados, principalmente, por la contabilización del impuesto sobre las ganancias según el régimen fiscal de consolidación (Nota 15 y 17).

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se componían de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	0,2	0,1
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con empresas del Grupo	1,0	1,6
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,2	1,7

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Número de días:	268,0	88,0
Ratio de pagos	319,0	58,0
Ratio de facturas pendientes	61,0	411,0
Millones de EUR:		
Total pagos	4,2	4,6
Facturas pendientes	1,0	1,0
Importe de pagos <60 días	2,1	No aplica
Número de facturas pagadas <60 días	427,0	No aplica
% Importe de pagos realizados <60 días del total de pagos	51 %	No aplica
% Número de facturas pagadas <60 días del total de pagos	68 %	No aplica

El periodo legal máximo aplicable a las entidades españolas del Grupo, de conformidad con la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en operaciones comerciales, y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días desde el 1 de enero de 2013.

La Ley 18/2022, de 29 de septiembre, sobre creación y crecimiento de empresas, ha vuelto a modificar, entre otras cosas, la Ley del periodo promedio de pago a proveedores, obligando a todas las sociedades mercantiles que no presenten cuentas anuales abreviadas a incluir expresamente en la memoria de sus cuentas anuales su periodo de pago promedio a proveedores y ampliando su contenido a lo siguiente (aplicable desde 2022):

- el volumen monetario y el número de facturas pagadas en un plazo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad; y

- el porcentaje que representan sobre el total de facturas y sobre el total de pagos monetarios a sus proveedores.

En general, los pagos a proveedores externos se efectuaron dentro del límite legal de 60 días. La ratio de facturas pendientes aumentó desde que se aplazó el pago de algunas facturas entre empresas.

Si las facturas entre empresas no se tienen en cuenta en el cálculo, el periodo de pago promedio a los proveedores sería el siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Número de días:	45,0	56,0
Ratio de pagos	45,0	56,0
Ratio de facturas pendientes	35,0	42,0
Millones de EUR:		
Total pagos	2,7	4,5
Facturas pendientes	0,1	0,1
Importe de pagos <60 días	2,1	No aplica
Número de facturas pagadas <60 días	419,0	No aplica
% Importe de pagos realizados <60 días del total de pagos	79 %	No aplica
% Número de facturas pagadas <60 días del total de pagos	76 %	No aplica

Los valores contables de los pasivos financieros según el coste amortizado a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se denominan en las monedas siguientes:

2022

Millones en moneda extranjera	Denominado en PLN
Pasivo en moneda extranjera	
Total pasivo no corriente en moneda extranjera	36,2
Total pasivo corriente en moneda extranjera	6,6
Total pasivo en moneda extranjera	42,8
2021	
Pasivo en moneda extranjera	
Total pasivo no corriente en moneda extranjera	196,0
Total pasivo corriente en moneda extranjera	28,7
Total pasivo en moneda extranjera	224,7

2021

Millones en moneda extranjera	Denominado en PLN
Pasivo en moneda extranjera	
Total pasivo no corriente en moneda extranjera	196,0
Total pasivo corriente en moneda extranjera	28,7
Total pasivo en moneda extranjera	224,7
2020	
Pasivo en moneda extranjera	
Total pasivo no corriente en moneda extranjera	224,0
Total pasivo corriente en moneda extranjera	28,5
Total pasivo en extranjera	252,5

13. Retribuciones a empleados y pago mediante acciones

La Sociedad creó planes de incentivos a largo plazo para vincular una parte de la remuneración de los responsables y los ejecutivos con el valor de mercado de la Sociedad. Durante el año 2022, la empresa contaba con acuerdos de pagos basados en acciones de acuerdo con seis planes de opciones sobre acciones. Parte de las opciones del Plan 2 se contabilizan como liquidadas en efectivo debido a la disponibilidad del método de ejercicio en efectivo a elección del empleado. Todas las demás opciones de los siguientes planes se liquidan mediante acciones.

- Plan 2 – Plan de Opción de Compra de Acciones 2005

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

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

En 2015, un cambio en el reglamento eliminó la posibilidad del método de liquidación con efectivo de la opción para los otorgamientos posteriores al 8 de diciembre de 2015. Además, un grupo de empleados realizó una declaración unilateral sobre la renuncia a la posibilidad de liquidación de efectivo en relación con las opciones otorgadas también en periodos anteriores. A consecuencia de la modificación de algunas opciones, de la liquidación mediante efectivo a la liquidación mediante fondos propios, en 2017 se contabilizó una reclasificación de 0,5 millones de EUR del pasivo al patrimonio neto.

- Plan 4 – Plan de Opción de Compra de Acciones 2017

En enero de 2017, la Sociedad introdujo un nuevo Plan de Opción de Compra de Acciones basado en acciones. El número de opciones otorgadas, de empleados que las recibieron y las fechas de otorgamiento fueron determinados inicialmente por el Consejo de Dirección existente en ese momento (el actual Equipo Ejecutivo); no obstante, el número de opciones se limitó a 750 000. El periodo de otorgamiento se estableció entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2019. El precio de ejercicio de la opción será, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha de otorgamiento de la opción, mientras que el periodo de concesión será de 3 a 5 años. No hay ninguna alternativa de liquidación de efectivo.

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

- Plan 5 – Plan de Incentivos de Gestión 2017

En enero de 2017, la Sociedad introdujo un nuevo Plan de Incentivos de Gestión basado en acciones, ofrecido a determinados empleados. El número total de acciones que se atribuyeron a las opciones fue determinado por el Consejo de Administración; no obstante, no puede superar 1 000 000 de acciones. Conforme a lo dispuesto en el Plan, a petición de la Dirección, el Consejo de Administración tenía autorización para determinar los empleados que podían participar en el Plan, el número de opciones otorgadas y las fechas de su otorgamiento, entre otros asuntos. El periodo de otorgamiento se estableció entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2019. El precio de ejercicio inicial de la opción era, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha del Primer Otorgamiento. El precio de ejercicio se incrementará un 11 % en el 1.º, el 2.º y el 3.º aniversario. El periodo de concesión dura de 3 a 5 años. No existe ninguna alternativa de liquidación de efectivo.

- Plan 6 – Plan de Opción de Compra de Acciones 2020

En 2020, la Sociedad introdujo un Plan de Opción de Compra de Acciones basado en acciones, que es una ampliación del reglamento introducido en el Plan de Opción de Compra de Acciones de 2017. El plan está en vigor a lo largo de un periodo adicional de un año exclusivamente durante el ejercicio 2020, con sus mismos términos y condiciones, con la única excepción del precio de ejercicio mencionado en la tabla más adelante. El número de opciones concedidas, los empleados adjudicados y las fechas de concesión fueron determinados inicialmente por el Equipo Ejecutivo. En 2020, el número de opciones se limitó a 3,6 millones de opciones. El precio de ejercicio de la opción será, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha de otorgamiento de la opción, y el periodo de concesión será de 3 a 5 años. No existe ninguna alternativa de liquidación de efectivo.

- Plan 7 – Plan de Incentivos de Gestión 2020

En 2020, la Sociedad introdujo un Plan de Incentivos de Gestión basado en acciones, ofrecido a determinados empleados, que es una ampliación del reglamento introducido en el Plan de Incentivos de Gestión de 2017. El plan está en vigor a lo largo de un periodo adicional de un año exclusivamente durante el ejercicio 2020, con sus mismos términos y condiciones, con la única excepción del precio de ejercicio mencionado en la tabla más adelante. El número total de acciones que se atribuyeron a las opciones fue determinado por el Consejo de Administración. En 2020, el número de opciones se limitó a 4,65 millones de opciones. Conforme a lo dispuesto en el Plan, a petición de la Dirección, el Consejo de Administración tenía autorización para determinar los empleados que podían participar en el Plan, el número de opciones otorgadas y las fechas de su otorgamiento, entre otros asuntos. El precio de ejercicio inicial de la opción era, en principio, igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad en la fecha del Primer Otorgamiento. El precio de ejercicio se incrementará un 11 % en el 1.º, el 2.º y el 3.º aniversario. El periodo de concesión dura de 3 a 5 años. No existe ninguna alternativa de liquidación de efectivo.

- Plan 8 – Plan de Incentivos a Largo Plazo 2021

En 2021, el Grupo introdujo un nuevo Programa de Incentivos a Largo Plazo (ILP) dirigido a los miembros del equipo directivo y a otro personal relevante del Grupo. El LTI sustituye a los anteriores Planes de Incentivos a la Dirección y de Opciones sobre Acciones que funcionaban en AmRest, manteniendo las opciones sobre acciones ya concedidas. Los participantes en el nuevo LTI tendrán la oportunidad de recibir acciones de AmRest. El número de acciones a recibir estará vinculado a los resultados del Grupo (realización del EBITDA global durante los tres años siguientes a la fecha de aprobación de cada concesión). Los derechos LTI se devengarán con arreglo a un calendario de 5 años (60% al tercer año, 20% al cuarto año y 20% al quinto año). Una vez devengados, los derechos LTI se evaluarán y convertirán (si procede) en acciones, mientras que las acciones se transferirán a la cuenta de corretaje del participante. No existen alternativas de liquidación en efectivo. La fecha de concesión de cada plan tendrá lugar en la fecha de devengo del 1er tramo. Este Programa LTI servirá de base para las concesiones que se aprueben en años sucesivos.

- Planes de opciones sobre acciones y de incentivos de gestión

Los términos y condiciones para las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2022 se presentan en la tabla siguiente:

Fecha de concesión	Términos y condiciones de irrevocabilidad de la concesión de las opciones	Plazo máximo de las opciones	Precio de ejercicio en EUR	Método de liquidación
Plan 2 - Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP)				
30 abril, 2012			1,68	fondos propios o fondos propios / efectivo*
30 abril, 2013			1,94	fondos propios o fondos propios / efectivo*
30 abril, 2014	1-5 años, 20% anual	10 años	1,96	fondos propios o fondos propios / efectivo*
9 diciembre, 2015			3,14	fondos propios o fondos propios / efectivo*
30 abril, 2016			5,35	Patrimonio neto
Plan 4 -Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP)				
30 mayo, 2017			8,14	Patrimonio neto
1 enero, 2018			9,66	Patrimonio neto
30 abril, 2018	3-5 años, 60% tras tercer año, 20% tras cuarto y quinto año	10 años	10,91	Patrimonio neto
6 agosto, 2018			10,46	Patrimonio neto
1 octubre, 2018			10,63	Patrimonio neto
10 diciembre, 2018			9,40	Patrimonio neto
April 30, 2019			9,62	Patrimonio neto
Plan 5 - -Plan de Opción de Compra de Acciones (MIP)				
15 marzo, 2017			10,51	Patrimonio neto
13 septiembre, 2017			10,97	Patrimonio neto
3 marzo, 2018	3-5 years, 33% anual	10 años	10.43 - 10.88	Patrimonio neto
1 octubre, 2018			14,54	Patrimonio neto
26 marzo, 2019			10.23 - 14.49	Patrimonio neto
13 mayo, 2019			12,10	Patrimonio neto
Plan 6 - -Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP)				
13 julio, 2020	3-5 años, 60% tras tercer año, 20% tras cuarto y quinto año	10 años	4,99	Patrimonio neto
1 octubre, 2020			5,78	Patrimonio neto
Plan 7 - -Plan de Opción de Compra de Acciones(MIP)				
10 febrero, 2020			15,10	Patrimonio neto
1 octubre, 2020	3-5 years, 33% anual	10 años	7,90	Patrimonio neto
1 febrero, 2021			7,71	Patrimonio neto
23 marzo, 2021			6,08	Patrimonio neto
1 mayo, 2021			10,62	Patrimonio neto

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

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

En la tabla siguiente, presentamos el número y la media ponderada de los precios de ejercicio (WAEP, por sus siglas en inglés) y las variaciones en las opciones de todos los planes durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Número de opción 2022	WAEP en EUR (antes de indización)	Plan 7	Plan 6	Plan 5	Plan 4	Plan 2
Al inicio del periodo	8,63	2 400 000	2 913 620	1 600 000	5 799 400	545 752
Concedidas durante el periodo	—	—	—	—	—	—
Ejercidas durante el periodo	2,60	—	—	—	—	(39 450)
Vencidas durante el periodo	9,87	—	—	(900 000)	(368 200)	(37 820)
Anuladas durante el periodo	8,16	—	(470 620)	—	(724 100)	—
Existentes al final del periodo	8,56	2 400 000	2 443 000	700 000	4 707 100	468 482
- incluidas ejercitables al final del periodo	9,37	—	—	300 000	3 644 680	468 482

Número de opción 2021	WAEP en EUR (antes de indización)	Plan 7	Plan 6	Plan 5	Plan 4	Plan 2
Al inicio del periodo	8,68	3 350 000	3 204 500	3 283 334	6 779 850	932 402
Concedidas durante el periodo	7,76	600 000	—	—	—	—
Ejercidas durante el periodo	4,26	—	(5 000)	—	(3 300)	(367 650)
Anuladas durante el periodo	8,96	(1 550 000)	(285 880)	(1 683 334)	(976 950)	(19 000)
Existentes al final del periodo	8,63	2 400 000	2 913 620	1 600 000	5 799 400	545 752
- incluidas ejercitables al final del periodo	9,05	—	—	966 667	2 219 460	545 752

El precio medio ponderado por acción en las fechas de ejercicio de las opciones era 4,07 EUR en 2022 y 6,79 EUR en 2021.

La vida contractual media ponderada restante para las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2022 era de 7,31 años (2021: 7,62 años).

- Valoración

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio se ha medido por medio de un método numérico para resolver ecuaciones diferenciales aproximándolas a ecuaciones de diferencia, denominado método de diferencia finita. El valor razonable de las opciones liquidadas mediante efectivo se ha medido mediante la fórmula de Black-Scholes. El valor razonable de las opciones en la fecha de concesión se ha determinado con el apoyo de un actuario externo.

El valor razonable de las opciones otorgadas durante el periodo, en la fecha de otorgamiento, ascendió al importe descrito a continuación. Se determinó de acuerdo con los parámetros siguientes:

Plan	Valor razonable promedio de la opción en la fecha de concesión	Precio de acción promedio en la fecha de concesión	Precio de ejercicio promedio	Volatilidad prevista	Plazo previsto para ejercer las opciones	Dividendo previsto	Tipo de interés sin riesgo
2021							
Plan 7 (MIP)	EUR 1.07	EUR 5.68	EUR 7.76	35%	5 years	-	2%

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

- Planes de incentivos a largo plazo

Los principales términos y condiciones de cada plan LTI a 31 de diciembre de 2022 se presentan en la siguiente tabla:

Plan de incentivos a largo plazo (LTI)	Fecha aprobación	Terminos y condiciones	Factor de cumplimiento
LTI 2021	23 diciembre 2021	3-5 años, 60% después del tercer año, 20% después del cuarto y quinto año	Global EBITDA 2021-2023
LTI 2022	30 noviembre 2022		Global EBITDA 2022-2024

El Programa LTI no es un programa de opciones: los Participantes recibirán acciones de AmRest en lugar de opciones sobre acciones. Los derechos del Plan LTI se concedieron como una cantidad denominada en la moneda de la nómina de cada Participante, que se convertirá en acciones en la fecha de devengo del primer tramo. El número de acciones a recibir se determinará de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$N = [(Grant \div ExRate) \div VWAP] \times M,$$

donde:

Subvención es el importe de la subvención denominado en la moneda de la nómina,

ExRate es el tipo de cambio medio del mes anterior a la fecha de devengo del primer tramo aplicable a la moneda de la nómina que se convierte a EUR,

VWAP es el precio medio ponderado por volumen de AmRest expresado en EUR, durante el mes anterior a la fecha de devengo del primer tramo,

M es el multiplicador, cuyo importe dependerá del grado de cumplimiento de las condiciones de rendimiento no de mercado (mínimo 0%, máximo 200%).

El valor razonable de la subvención LTI se reevalúa periódicamente utilizando las hipótesis del modelo Black-Scholes. El valor razonable de la subvención LTI se determinó sobre la base de los siguientes parámetros:

- Precio de la acción en la fecha de valoración: 4,17 EUR
- Sin dividendos esperados
- Tipos de interés sin riesgo para cada divisa según la tabla siguiente:

Moneda	BGN	CNY	CZK	EUR	GBP	HRK	HUF	PLN	RON	RSD	RUB
Ratio	2,78 %	2,29 %	5,52 %	2,55 %	3,58 %	3,16 %	10,81 %	6,54 %	6,51 %	5,39 %	8,59 %

Los importes de cada plan determinados sobre la base de la valoración anterior figuran en el cuadro siguiente:

	LTI 2021	LTI 2022
2021		
1 de enero de 2021	—	—
Concedidas durante el periodo	7,0	—
Al 31 de diciembre de 2021	7,0	—
2022		
Concedidas durante el periodo	—	7,6
Perdidas y revalorizadas durante el periodo	(1,1)	
Al 31 de diciembre de 2022	5,90	7,60

Los costes de los planes reconocidos durante el periodo se reconocen sobre la base de los valores razonables anteriores ajustados por el multiplicador M.

14. Provisiones

En la partida del balance Provisiones a largo plazo, se registra la provisión del plan de opción de compra de acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de efectivo:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo inicial	0,1	0,1
Actualización a valor razonable	-	-
Modificación del plan (reclasificación de liquidación de patrimonio de SOP a liquidación de efectivo)	-	-
Saldo final	0,1	0,1

15. Situación Fiscal

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

Activo	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Créditos fiscales del impuesto sobre beneficios	0,8	2,1
Otros créditos fiscales	0,1	0,1
Total	0,9	2,2
Pasivo		
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	0,1
Hacienda Pública por IRPF y Seguridad Social	1,6	0,1
Total	1,6	0,2

Impuesto sobre beneficios

Con efecto el 1 de enero de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el régimen fiscal de consolidación establecido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y es la sociedad principal del grupo fiscal compuesto por la propia Sociedad y el resto de las dependientes españolas que, a 31 de diciembre de 2022, son las siguientes:

- AmRest TAG. S.L.U.
- Restauravia Food. S.L.U.
- Pastificio Service. S.L.U.
- Black Rice S.L.U.
- Bacoa Holdings S.L.U.
- Sushi Shop Madrid S.L.U.
- AmRest Global S.L.U.

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuesto sobre sociedades	2,2	3,0
Variación en pasivos e impuestos diferidos	5,0	-
Total impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	7,2	3,0

Los importes comunicados en Variación en activos por impuestos diferidos corresponden a las compensaciones fiscales del periodo.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Cuenta de resultados		Total
	Altas	Disminuciones	
Resultado del periodo	-	-	(4,8)
Gasto del impuesto sobre las ganancias	-	-	(7,2)
Diferencias permanentes	-	(12,6)	(12,6)
Diferencias temporarias	-	-	-
- Con origen en el ejercicio actual	-	-	15,8
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible	-	-	(8,8)
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre sociedades 25 %	-	-	(2,2)

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente::

	Cuenta de resultados		Total
	Altas	Disminuciones	
Resultado del periodo	-	-	12,3
Gasto del impuesto sobre las ganancias	-	-	(3,0)
Diferencias permanentes	-	(14,9)	(14,9)
Diferencias temporarias	-	(6,2)	(6,2)
- Con origen en el ejercicio actual	-	(6,2)	(6,2)
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible	-	-	(11,8)
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre sociedades 25 %	-	-	(3,0)

En las diferencias permanentes, se ajustan los ingresos de dividendos (95 % en 2021), el plan de opción de compra de acciones, los deterioros de cuentas por cobrar y las inversiones con empresas del Grupo.

La variación del activo y el pasivo por impuestos diferidos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ha sido la siguiente:

Activos por impuestos diferidos	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo al inicio del periodo	3,3	2,5
Débito (crédito) en la cuenta de resultados	5,0	3,0
Compensación de pérdidas fiscales con otras empresas del grupo fiscal	-	(2,2)
Saldo al final del periodo	8,3	3,3

El aumento de los activos por impuestos diferidos corresponde a las pérdidas fiscales generadas durante el ejercicio 2021 y 2020.

Adicionalmente, en 2022, como consecuencia del deterioro de valor de la participación en Amrest Acquisition Subsidiary Ltd, se reconocieron activos por impuestos diferidos por valor de 3,9 millones de euros.

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Base imponible AmRest Holdings	(8,8)	(11,8)
Base imponible de las dependientes del grupo tributario:	15,1	(4,4)
AmRest TAG, S.L.U.	(1,9)	(2,5)
AmRest Global S.L.U.	4,3	(5,2)
Restauravia Food, S.L.U.	0,7	(0,8)
Pastificio Service, S.L.U.	14,2	10,0
The Grill Concept, S.L.U.		(4,0)
Black Rice, S.L.U.	(0,3)	(0,5)
Bocoa Holding, S.L.U.	(0,1)	(0,4)
Sushi Shop Madrid, S.L.U.	(1,8)	(1,0)
Impuesto sobre beneficios corriente del grupo tributario consolidado (25 %)	1,6	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre sociedades	(1,4)	1,9
Subtotal	(1,4)	(1,9)
Reversión del exceso de devengo		-
Impuesto sobre sociedades por cobrar de ejercicios anteriores		(0,2)
Impuesto sobre sociedades por pagar (por cobrar)	0,2	(2,1)

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Deudores:		
Restauravia Food, S.L.U.	0,2	1,0
AmRest TAG S.L.U.	-	0,1
Pastificio Service, S.L.	3,6	-
AmRest Global, S.L.	1,0	-
Total cuentas por cobrar del régimen de consolidación fiscal	4,8	1,1
Acreedores		
The Grill Concept S.L.U.	-	(1,0)
Pastificio Service S.L.U.	-	(0,5)
Black Rice S.L.	(0,1)	-
AmRest TAG S.L.U.	(0,5)	-
Sushi Shop Madrid S.L.U.	(0,5)	(0,1)
Total cuentas por pagar del régimen de consolidación fiscal	(1,1)	(1,6)

16. Ingresos y gastos

16.1 Ingresos

En la partida Ingresos de la cuenta de resultados individual para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se reconoció el resultado de la ejecución del plan de opción de compra de acciones para empleados y los intereses y dividendos recibidos de dependientes, así como los resultados de los activos financieros mantenidos para la venta (véase la Nota 6.3):

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Dividendos de dependientes (Nota 17)	16,7	15,6
Ingresos procedentes del plan de opción de compra de acciones	-	0,3
Ingresos financieros de empresas del Grupo (Nota 17)	7,6	7,6
Total ingresos	24,3	23,5

Los dividendos recibidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 correspondían a la dependiente AmRest s.r.o. (Czech Republic). El desglose de Dividendos por área geográfica para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Exportaciones:	16,7	15,6
a) Unión Europea	16,7	15,6
Total dividendos recibidos de filiales	16,7	15,6

Los ingresos del plan de opciones sobre acciones corresponden a la diferencia entre la valoración de las opciones sobre acciones y el valor contable de las acciones propias otorgadas para el plan de opciones sobre acciones. El desglose de ingresos del plan de opciones sobre acciones para empleados por área geográfica durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Exportaciones:	-	0,3
a) Unión Europea	-	0,3
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	-	0,3

Los ingresos financieros de dependientes corresponden a los intereses devengados de los préstamos y otros activos financieros otorgados de la Sociedad a empresas del Grupo durante el ejercicio. El desglose de Ingresos financieros de empresas del Grupo por área geográfica para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Mercado nacional	3,7	3,3
Exportaciones:	3,9	4,3
a) Unión Europea	3,4	3,8
b) Otros países	0,5	0,5
Ingresos financieros de empresas del Grupo (Nota 17)	7,6	7,6

16.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Salarios	(0,3)	(0,6)
Cargas sociales	(0,1)	(0,2)
Plan de opción de compra de acciones	(0,1)	(0,1)
Total gastos de personal	(0,5)	(0,9)

16.3 Otros gastos de explotación

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Servicios profesionales	(1,6)	(1,6)
Gastos de viaje	(0,1)	(0,2)
Otros tributos	(0,3)	(0,3)
Otros gastos	(0,1)	(1,1)
Total otros gastos de explotación	(2,1)	(3,2)

16.4 Ingresos y gastos en moneda extranjera

Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	PLN	USD
Gastos expresados en millones de EUR		
Otros gastos de explotación	(0,1)	(0,2)
Resultados de explotación	(0,1)	(0,2)
Ingresos financieros	-	0,5
Gastos financieros	(3,6)	-
Ingresos (gastos) financieros netos	(3,6)	0,5
Total ingresos y gastos en moneda extranjera expresados en millones de EUR	(3,7)	0,3
Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	PLN	USD
Gastos expresados en millones de EUR	-	-
Otros gastos de explotación	(0,3)	(0,1)
Resultados de explotación	(0,3)	(0,1)
Ingresos financieros	-	0,5
Gastos financieros	(1,2)	-
Ingresos (gastos) financieros netos	(1,2)	0,5
Total ingresos y gastos en moneda extranjera expresados en millones de EUR	(1,5)	0,4

16.5 Resultado financiero

El resultado financiero para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Gastos financieros		
Con empresas del Grupo (Nota 17)	(0,5)	(1,5)
Con terceros	(16,0)	(10,0)
Total gastos financieros	(16,5)	(11,5)

16.6 Diferencias por tipos de cambio

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

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
En inversiones y préstamos con empresas del Grupo	0,6	1,2
En bancos y otros activos	1,0	0,3
En pasivos financieros	0,1	0,2
Total	1,7	1,7

17. Saldos y transacciones con partes vinculadas

:A 31 de diciembre de 2022, el Grupo lo integraban las siguientes dependientes:

Nombre de la sociedad	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	participación en los derechos de	Fecha de la toma de control
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings, SE	100.00%	Mayo 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	Marzo 2011
AmRest HK Ltd. ³	Hong Kong, China	AmRest Holdings, SE	100.00%	Septiembre 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapore	AmRest Holdings, SE	100.00%	Diciembre 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100.00%	Diciembre 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100.00%	Diciembre 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100.00%	Diciembre 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft	99.00%	Agosto 2018
		AmRest TAG S.L.U.	1.00%	
GM Invest SRL	Brussels, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	Octubre 2018
Sushi Shop Group SAS	Paris, Francia	GM Invest SRL	9.47%	October 2018
		AmRest TAG S.L.U.	90.53%	
AmRest France SAS	Paris, Francia	AmRest Holdings, SE	100.00%	Diciembre 2018
Sushi Shop Management SAS	Paris, Francia	Sushi Shop Group SAS	100.00%	Octubre 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxembourg	Sushi Shop Group SAS	100.00%	Octubre 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Fribourg, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100.00%	Octubre 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	Wroclaw, Polonia	AmRest Holdings, SE	100.00%	Diciembre 2000
AmRest s.r.o.	Prague, Rep Checa	AmRest Holdings, SE	100.00%	Diciembre 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	Junio 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wroclaw, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	82.00%	Marzo 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18.00%	
AmRest EOOD	Sofia, Bulgaria	AmRest Holdings, SE	100.00%	Abril 2007
OOO AmRest	Saint Petersburg, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	44.72%	July 2007
		AmRest Sp. z o.o.	55.28%	
AmRest Coffee s.r.o.	Prague, Rep Checa	AmRest Sp. z o.o.	82.00%	August 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18.00%	
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	82.00%	August 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18.00%	
AmRest d.o.o. ²	Belgrade, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	October 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	April 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	April 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	October 2011
AmRest GmbH i.L. ¹	Cologne, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	March 2012
AmRest SAS.	Paris, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	April 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Ljubljana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	August 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghai, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100.00%	December 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghai, China	New Precision Ltd	100.00%	December 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghai, China	Horizon Consultants Ltd.	100.00%	December 2012
AmRest Skyline GMBH	Cologne, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	October 2013
AmRest Coffee EOOD	Sofia, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	June 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucharest, Rumania	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	June 2015
AmRest Food Srl.	Bucharest, Rumania	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	July 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99.00%	December 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1.00%	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Munich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23.00%	May 2016
		AmRest TAG S.L.U.	77.00%	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Munich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100.00%	December 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghai, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100.00%	December 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisbon, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	February 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda	Lisbon, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	April 2019
AmRest AT GmbH	Vienna, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	March 2017
AmRest Topco France SAS	Paris, Francia	AmRest France SAS	100.00%	May 2017
AmRest Delco France SAS	Paris, Francia	AmRest Topco France SAS	100.00%	May 2017
AmRest Opco SAS	Paris, Francia	AmRest France SAS	100.00%	July 2017
OOO Chicken Yug	Saint Petersburg, Rusia	OOO AmRest	100.00%	October 2017
OOO AmRest Pizza	Saint Petersburg, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	99.999996%	November 2017
		OOO AmRest	0.000004%	
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrade, Serbia	AmRest Holdings, SE	100.00%	November 2017
AmRest Chamnord SAS	Paris, Francia	AmRest Opco SAS	100.00%	March 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99.00%	April 2018
		AmRest Sp. z o.o.	1.00%	
AmRest Pizza GmbH	Munich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100.00%	June 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	July 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	July 2018
Sushi Shop Restauration SAS	Paris, Francia	Sushi Shop Management SAS	100.00%	October 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Sushi Shop Luxembourg SARL	100.00%	October 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100.00%	October 2018

Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Belgica	Sushi Shop Group SAS	100.00%	October 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Belgica	Sushi Shop Belgique SA	100.00%	October 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100.00%	October 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Belgica	Sushi Shop Belgique SA	100.00%	October 2018
Sushi Shop Geneve SA	Geneva, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100.00%	October 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lasanne, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100.00%	October 2018
Sushi Shop Madrid S.L.U.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100.00%	October 2018
Sushi Shop Milan SARL	Milan, Italia	Sushi Shop Management SAS	70.00%	October 2018
		Vanray SRL	30.00%	
Sushi Shop Zurich GMBH	Zurich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100.00%	October 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100.00%	October 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100.00%	November 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Fribourg, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100.00%	November 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100.00%	November 2019
Sushi Shop Morges SARL	Moudon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100.00%	October 2020
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo				
AmRest LLC	Wilmington, USA	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	July 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Wroclaw, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	March 2012
La Tagliatella International Kft ⁴	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	November 2012
La Tagliatella SAS	Paris, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100.00%	March 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Wroclaw, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	March 2016
AmRest Estate SAS	Paris, Francia	AmRest Opco SAS	100.00%	September 2017
AmRest Leasing SAS	Paris, Francia	AmRest Opco SAS	100.00%	September 2017
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Wroclaw, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100.00%	December 2018
AmRest Global S.L.U.	Madrid, España	AmRest Holdings, SE	100.00%	September 2020
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Prague, República Checa	SCM Sp. z o.o.	90.00%	
		Ondrej Razga	10.00%	March 2007
		AmRest Sp. z o.o.	51.00%	
SCM Sp. z o.o.	Warsaw, Polonia	R&D Sp. z o.o.	33.80%	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5.00%	October 2008
		Zbigniew Cylny	10.20%	

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

² El 7 de abril de 2022 se celebró el Acuerdo de compra de acciones para la venta y transferencia del 40% de las acciones de AmRest d.o.o. de ProFood Invest GmbH a AmRest Sp. z o.o. El 6 de septiembre de 2022 se registraron cambios - AmRest Sp. z o.o. se ha convertido en accionista único de AmRest d.o.o.

³ El 20 de enero de 2023 se ha dado de baja AmRest HK Ltd.

⁴ El 19 de diciembre de 2022, AmRest Tag, S.L.U., accionista único de La Tagliatella International, Kft. decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha finalizado hasta la fecha de este Informe.

Los saldos con entidades del Grupo son los siguientes:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Activo		
Total préstamos otorgados a empresas del Grupo	232,9	253,8
<i>(Clasificación entre corto y largo plazo)</i>		
Préstamos a largo plazo otorgados a empresas del Grupo (Nota 7)	162,3	178,5
Préstamos a corto plazo otorgados a empresas del Grupo (Nota 7)	70,6	75,3
<i>(Clasificación por entidad del grupo)</i>		
AmRest TopCo	0,5	8,4
AmRest Opco SAS	38,0	36,9
Amrest China group LTD	-	8,0
AmRest AT GmbH	3,2	3,3
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	47,6	46,0
AmRest TAG S.L.U.	83,3	104,1
Blue Frog Food & Beverage Management	9,0	-
Pastificio Service, S.L.U.	-	26,8
Restauravia Food. S.L.U.	33,5	11,5
AmRest Adria d.o.o.	-	0,5
AmRest Pizza GmbH	-	2,7
AmRest SK s.r.o.	4,5	2,3
AmRest Global	2,6	0,1
AmRest France SAS	10,7	-
AmRest Coffee SK Sro	-	0,3
AmRest sp. zoo	-	2,9
Otros activos financieros con empresas del Grupo (Nota 7)	6,6	1,2
Restauravia Food. S.L.U.	0,3	1,0
AmRest TAG S.L.U.	-	0,2
AmRest S.R. 0	2,3	-
Pastificio Service S.L.	3,0	-
AmRest Global, S.L.U.	1,0	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 7)	3,2	1,8
AmRest Sp. z o.o.	0,3	0,1
AmRestag S.L	0,8	0,8
AmRest Coffee Sp. Z.o.o.	-	0,1
AmRest Global	1,6	0,5
AmRest Acquisition	-	0,1
New Precision Limited	0,2	0,1
Horizon Consultants	0,2	0,1
AmRest LLC	0,1	-
Deuda a corto plazo y otro pasivo financiero corriente (Notas 12 y 15)	5,8	1,6
Pastificio Service S.L.	0,1	0,5
The Grill Concept S.L.U.	-	1,0
Sushi Shop SAS	-	0,1
AmRest EOOD	1,7	-
AmRest Kft	2,7	-
Sushi Shop Madrid SL	0,5	-
OOO AmRest	0,6	-
Amrest Global	0,1	-
AmRest Sp. z o.o.	0,1	-
Acreedores comerciales con empresas del Grupo (Nota 12)	1,0	1,6
AmRest Sp. z o.o.	0,7	0,1
AmRest kft	-	0,1
AmRest TAG S.L.U.	-	1,2
OOO AmRest	0,1	-
Otras partes vinculadas	0,2	0,2

Las transacciones con entidades del Grupo son las siguientes:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Ingresos		
Ingresos de dividendos (Nota 16.1)	16,7	15,6
AmRest SRO	16,7	15,6
Ingresos financieros de empresas del Grupo (16.1)	7,6	7,6
AmRest Sp. z o.o.	0,1	0,2
AmRest HK Ltd.	-	0,1
AmRest China Group PTE Ltd.	0,4	0,4
AmRest Coffee Deutschland	-	0,3
AmRest Topco France	0,3	0,2
AmRest Opco SAS	1,1	1,0
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	0,1	0,4
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	1,5	1,3
AmRest TAG S.L.U.	2,9	2,8
Pastificio Service S.L.U.	0,4	0,1
Restauravia Food S.L.U.	0,4	0,1
AmRest AT GmbH	0,1	0,1
Blue Frog Food & Beverage Management	-	0,1
Otras empresas del Grupo	0,3	0,5
Gastos		
Gastos financieros con empresas del Grupo (Nota 16.5)	(0,5)	(1,5)
AmRest SRO	(0,4)	-
AmRest Coffee Deutschland Sp. Z.o.o.	-	(1,5)
Otras empresas del Grupo	(0,1)	-
Deterioro de inversiones y créditos con empresas del Grupo (notas 6 y 7)	(18,8)	(0,2)
AmRest Pizza GmbH	(2,8)	-
AmRest HK Ltd.	(0,2)	(0,2)
Amrest Acquisition Subsidiary Ltd	(15,8)	-
	0,6	1,2
Diferencias por tipos cambio	0,1	0,5
AmRest China Group PTE Ltd.	0,5	0,7

18. Remuneración al Consejo de Administración y alta dirección

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

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

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Remuneración fija	0,7	0,6
Otras remuneraciones	0,1	0,1
Total remuneraciones del Consejo de Administración	0,8	0,7

Las dependientes del Grupo no han pagado remuneración al Consejo de Administración en los ejercicios 2022 y 2021.

La Política de Remuneración de los Consejeros se aprobó en la junta general de accionistas celebrada el 12 de mayo de 2022 y seguirá en vigor hasta 2025, salvo que dicha junta acuerde modificarla o sustituirla.

La remuneración de los empleados de Alta Dirección pagada por la Sociedad es la siguiente:

Alta Dirección	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Remuneración recibida por la Alta Dirección	0,5	0,8
Total remuneración recibida por la Alta Dirección	0,5	0,8

La remuneración de la Alta Dirección pagada por otras dependientes del Grupo es la siguiente:

Alta Dirección	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Remuneración recibida por la Alta Dirección	2,8	2,5
Total remuneración recibida por la Alta Dirección	2,8	2,5

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

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

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

En 2022 y 2021, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad o del Comité de Auditoría no han llevado a cabo transacciones que no sean la actividad habitual de la Sociedad ni han aplicado términos diferentes a las condiciones del mercado.

19. Otra información

19.1 Número de empleados

El número promedio de empleados distribuidos por categorías para el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

Categorías	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Directores ejecutivos	1	2
Gerentes y otros	3	1
	4	3

El número de empleados distribuido por género a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Género	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	7	5	2	7	5	2
Directores ejecutivos	-	-	-	1	1	-
Gerentes y otros	3	1	2	1	1	-
	10	6	4	9	7	2

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

19.2 Inspecciones fiscales

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

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

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

En enero de 2021, las empresas presentaron las alegaciones correspondientes ante la Oficina Técnica contra la propuesta de liquidación final.

El 26 de julio de 2021, las empresas presentaron alegaciones ante el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) y, el 5 de julio de 2022, se recibió la desestimación del escrito de alegaciones presentado.

Al no estar de acuerdo con la resolución del TEAC, las empresas presentaron el 21 de diciembre de 2022 el correspondiente escrito de alegaciones ante la Audiencia Nacional, sin que hasta la fecha se haya recibido su resolución.

19.3 Información sobre medioambiente

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

Todas las empresas se enfrentan a riesgos y oportunidades relacionados con el clima y tienen que tomar decisiones estratégicas al respecto. Los directores de la Sociedad han evaluado los riesgos climáticos y medioambientales y consideran que no tienen un impacto relevante en estas cuentas anuales.

19.4 Hechos posteriores

En relación con la venta de su negocio de tiendas KFC en Rusia (el "Negocio"), AmRest informa que, con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, Unirest LLC ("Unirest"), filial de Yum! Brands, ha ejercitado el derecho de adquisición preferente del que dispone bajo los contratos de franquicia en vigor en Rusia, para sí o para un tercero, y ha nombrado a Smart Service Nord Ltd. ("Smart Service") como adquirente del Negocio.

Smart Service está operada por dos de los actuales franquiciados de KFC en Rusia, los señores Konstantin Kotov y Andrey Oskolkov, y es la sociedad con la que, según información pública disponible, Yum! Brands firmó un acuerdo en octubre de 2022 para la venta del negocio de KFC de Yum! Brands en Rusia.

Como consecuencia de dicho ejercicio del derecho de adquisición preferente, AmRest ha notificado a OOO Almira la terminación del contrato de compraventa firmado el pasado 6 de diciembre de 2022 y ha firmado, el día 25 de febrero de 2023, un nuevo contrato de compraventa con Smart Service, sustancialmente en los mismos términos y condiciones a los acordados entre AmRest y OOO Almira.

Por lo tanto, el nuevo contrato de compraventa está sujeto a la autorización por parte de la autoridad de competencia de Rusia y a otras autorizaciones regulatorias que pudieran resultar de aplicación en Rusia.

A fecha de hoy y de acuerdo con los términos del contrato de compraventa, AmRest espera recibir un mínimo de 100 millones de EUR por la venta del Negocio.

20. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fueron los siguientes:

En miles de euros	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Honorarios de auditoría		
Auditoría	30,0	28,0
Total honorarios de auditoría	30,0	28,0

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y las empresas de su grupo no proporcionaron servicios adicionales diferentes a la auditoría durante 2022 y 2021.

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, 27 de febrero de 2023



Informe de gestión

1. Información financiera	1
2. Acontecimientos y operaciones relevantes en 2022	1
3. Accionistas de AmRest Holdings SE	2
4. Deuda externa	2
5. Información sobre los dividendos pagados	2
6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad	2
7. Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración	3
8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest	3
9. Gestión de riesgos financieros	3
10. Número de empleados	5
11. Periodo medio de pago	5
12. Hechos posteriores	5
13. Informe anual de gobierno corporativo y Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros	5
Firmas del Consejo de Administración	6

1. Información financiera

	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2022	Trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2021
Importe neto de la cifra de negocios	24,3	23,5	19,5	2,4
Resultados de explotación	2,8	19,1	(3,4)	1,0
Resultado financiero	(14,8)	(9,8)	(9,1)	(1,6)
Gasto por impuesto sobre beneficios	7,2	3,0	2,6	0,3
Resultado del periodo	(4,8)	12,3	6,9	(0,3)

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Total activo	716,1	709,4
Total pasivo y provisiones	384,7	378,6
Pasivo no corriente	339,7	298,2
Pasivo corriente	44,9	80,4
Capital social	22,0	22,0

2. Acontecimientos y operaciones relevantes en 2022

El fin del acuerdo de desarrollo con Burger King

El 1 de febrero de 2022, Burger King Europe GMBH notificó a AmRest la finalización de los acuerdos de desarrollo de la marca Burger King en Polonia, Chequia, Eslovaquia, Bulgaria y Rumanía, con efecto desde ese mismo día. AmRest continúa operando 100 restaurantes Burger King que posee en los citados territorios con los mejores estándares de servicio y calidad, de conformidad con los contratos de franquicia que siguen estando en vigor. Por lo tanto, el importe neto de la cifra de negocios, el EBITDA y el activo total de AmRest no se verán afectados de manera relevante por la finalización de los acuerdos de desarrollo.

Inicio del proceso para suspender temporalmente las operaciones en Rusia

El 9 de marzo de 2022, tras el reciente anuncio de las marcas Yum!, propietaria de las marcas KFC y Pizza Hut, AmRest informó de que estaba iniciando el proceso para suspender temporalmente sus operaciones en Rusia. También se detuvo toda la inversión en la región.

Transferencia del negocio de Pizza Hut en Rusia y Alemania

Como se anunció anteriormente, debido a la rescisión de los contratos de franquicia maestra de Pizza Hut en Rusia y Alemania, los restaurantes de Pizza Hut en estos mercados se transfirieron en el segundo trimestre de 2022 y en el cuarto trimestre de 2022, respectivamente, a dos contrapartes diferentes designadas por Yum! Estas dos transacciones han supuesto la transferencia de 145 restaurantes (20 propios + 125 franquiciados), 59 en Rusia y 86 en Alemania

Modificación de los términos del Contrato de Crédito

En relación con el Contrato de Línea de Crédito Renovable a Plazo Principal con fecha 5 de octubre de 2017 (el «Contrato de Crédito») y la Otra información relevante publicada por la Sociedad el 13 de diciembre de 2021 (bajo el número de registro 13163), el 8 de septiembre de 2022, AmRest firmó una modificación de determinados términos del Contrato de Crédito, incluido el compromiso de los prestamistas de conceder a AmRest la denominada Línea de Crédito G, por el importe de 100 millones de EUR adicionales, así como la inclusión de la obligación de mantener una proporción patrimonio neto/activo; los principales términos sobre intereses y vencimiento permanecieron sin cambios. Como consecuencia de dicha modificación, tras cumplir las condiciones habituales para este tipo de operaciones, AmRest dispuso de la totalidad del importe de esta línea de crédito y la está utilizando para financiar los objetos sociales generales del grupo AmRest y su expansión.

Acuerdo de venta del negocio de Rusia

El 6 de diciembre de 2022, AmRest, a través de sus filiales AmRest Sp. z o.o. y AmRest Acquisition Limited, formalizó un contrato de compra de acciones con Almira OOO para la venta de su negocio de restaurantes KFC en Rusia (la «Operación»). El cierre de la Operación está sujeto a la aprobación por parte de la autoridad de competencia en Rusia, el consentimiento de Yum! Brands Inc. y otras autorizaciones reglamentarias que correspondan en Rusia. De acuerdo con los términos del contrato de compra de acciones, a la fecha de firma, AmRest espera recibir un mínimo de 100 000 000 EUR por la Operación.

Los términos definitivos de la Operación, sujetos a determinados factores externos, incluido el tipo de cambio, se comunicarán si esta se cierra. No obstante, AmRest prevé que, tras el reconocimiento del deterioro del negocio ruso en los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2022, la finalización de la Operación no requerirá otros ajustes.

3. Accionistas de AmRest Holdings, SE

Durante el periodo cubierto por el presente Informe se produjeron los siguientes cambios en la estructura accionarial de la Sociedad:

En julio de 2022, como consecuencia de la fusión por absorción entre FCapital Dutch, S.L. (en ese momento denominada FCapital Dutch, B.V.), como sociedad absorbente, y FCapital Lux S.à r.l. (titular directa de 56 509 547 acciones de AmRest) como sociedad absorbida, la participación de FCapital Lux S.à r.l. en AmRest Holdings SE pasó a ser propiedad de FCapital Dutch, S.L..

Asimismo, FCapital Dutch, S.L. (anteriormente FCapital Dutch, B.V.) realizó el traslado internacional de su domicilio social, sin disolución ni pérdida de su personalidad jurídica, desde su anterior domicilio ubicado en Ámsterdam (Países Bajos) a Madrid (España), en virtud de escritura pública otorgada el 1 de diciembre de 2022 (fecha efectiva del traslado de domicilio), que fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 16 de enero de 2023.

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2022 AmRest Holdings, SE tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas	% de acciones y votos en la Junta de Accionistas
FCapital Dutch S.L.*	147 203 760	67,05 %
Artal International S.C.A.	11 366 102	5,18 %
Nationale-Nederlanden OFE	10 718 700	4,34 %
Aviva OFE Aviva BZWBK SA	7 013 700	4,26 %
Otros accionistas	43 251 921	18,55 %

* FCapital Dutch S.L. es dependiente de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una dependiente del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.

4. Deuda externa

Tal y como se explica en el apartado de *Hechos y Operaciones Relevantes*, en relación con el contrato Senior Term and Revolving Facilities de fecha 5 de octubre de 2017 (el "Contrato de Crédito") y con la Otra Información Relevante publicada por la Sociedad el 13 de diciembre de 2021 (con número de registro 13163), AmRest firmó el 8 de septiembre de 2022 una modificación de determinados términos del Contrato de Crédito, incluyendo el compromiso de los prestamistas de conceder a AmRest la denominada Facilidad G, por importe de 100 millones de euros adicionales, así como la inclusión de la obligación de mantener un ratio fondos propios / activos, permaneciendo inalterados los principales términos relativos a intereses y vencimiento.

Como consecuencia de dicha modificación, una vez cumplidas las condiciones habituales para este tipo de operaciones, AmRest dispuso de la totalidad del importe de esta línea de crédito y la está utilizando para financiar los fines corporativos generales del grupo AmRest y su expansión.

5. Información sobre los dividendos pagados

No se han distribuido dividendos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

Durante el periodo abarcado por este informe, no se han producido cambios en la composición del Consejo de Administración de Grupo AmRest.

El 12 de mayo de 2021, tras el nombramiento por cooptación el 1 de julio de 2020 de Dña. Mónica Cueva Díaz por el Consejo de Administración, la Junta General de Accionistas de AmRest acordó ratificar el nombramiento por cooptación y reelegir a Dña. Mónica Cueva Díaz como miembro del Consejo de Administración, con la condición de independiente, durante el plazo legal de cuatro años, con efecto desde la fecha de aprobación del acuerdo.

A 31 de diciembre de 2022, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- Dña. Romana Sadurska
- D. Pablo Castilla Reparaz

- D. Emilio Fullaondo Botella
- Dña. Mónica Cueva Díaz

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (Secretario, no Consejero)
- Mauricio Gárate Meza (Vicesecretario, no Consejero)

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

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

Durante el ejercicio 2022, no se han producido variaciones relevantes con respecto a las acciones y opciones sobre acciones de AmRest ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2021, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch S.L., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 31 de diciembre de 2022, D. Carlos Fernández González seguía ostentando 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR, a través de FCapital Dutch S.L.

Además, a 31 de diciembre de 2021, D. Carlos Fernández González ostentaba a través de su otra persona estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1 172 145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117 214,5 EUR. A 31 de diciembre de 2022, Finaccess México, S.A. de C.V. mantenía 1 477 523 acciones de AmRest con un valor nominal total de 147 752,3 EUR. El titular directo de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess México, S.A. de C.V. (una dependiente de Grupo Finaccess).

8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

El inicio de la compra de acciones propias se produjo de conformidad con la Resolución n.º 7 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 19 de mayo de 2015 con respecto a la autorización al Consejo Directivo para adquirir acciones propias en la Sociedad y la creación de una reserva de capital y (sustituyéndola) la Resolución n.º 9 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 6 de junio de 2018 con respecto a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición de derivados de las acciones propias de la Sociedad formalizada directamente por la Sociedad o indirectamente a través de sus dependientes, así como para la venta de acciones propias. La Junta General Ordinaria de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022 acordó renovar la anterior autorización concedida por la Junta General de Accionistas de 6 de junio de 2018, revocándola en la parte no utilizada.

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

En el periodo entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 29 771 acciones propias con un valor nominal total de 2977,1 EUR y que representaban el 0,0136 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirieron a los participantes sin coste alguno. A 31 de diciembre de 2022, AmRest ostentaba 341 645 acciones propias con un valor nominal total de 34 164,5 EUR y representativas del 0,1556 % del capital social.

Las dependientes de AmRest Holdings, SE no poseen acciones de la Sociedad.

9. Gestión de riesgos financieros

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión de riesgos y del sistema de control interno, así como de la revisión de estos sistemas para comprobar su eficacia operativa. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la ejecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. Sin embargo, el hecho de disponer de estas salvaguardias no garantiza completamente contra el riesgo de fraude o contra el incumplimiento de las leyes. El Consejo de Administración de AmRest analiza y revisa permanentemente los riesgos a los que está expuesto el Grupo. Los principales riesgos y amenazas actuales se han resumido en esta sección. AmRest revisa y mejora continuamente sus sistemas de gestión de riesgos y de control interno.

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de la incapacidad de hacer frente a las obligaciones de pago a su vencimiento o de no poder hacerlo a un coste sostenible. El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de préstamos bancarios y obligaciones.

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo dispone de liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones en los próximos 12 meses.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez prestando especial atención al vencimiento de la deuda e investiga proactivamente diversas formas de financiación que podrían utilizarse en caso necesario.

- Riesgos relacionados con la rotación del personal clave del Grupo y el aumento de los costes laborales

El éxito de AmRest depende, en cierta medida, del esfuerzo individual de determinados empleados y miembros clave de la dirección.

La rotación excesiva de empleados y los cambios demasiado frecuentes en los puestos directivos pueden suponer un riesgo importante para la estabilidad y la calidad de las actividades empresariales.

- Riesgo de cambio

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo de cambio relacionado con las transacciones y los cambios en divisas distintas de la moneda en que se miden las operaciones comerciales en las distintas empresas del Grupo Capital. El Grupo ajusta su cartera de deuda en divisas a la estructura geográfica de su perfil de actividades.

- Riesgo de aumento de los costes financieros

AmRest y sus filiales están expuestas en cierta medida al impacto adverso de las fluctuaciones de los tipos de interés en relación con la obtención de financiación que devenga tipos de interés variables y la inversión en activos que devengan tipos de interés variables. Los tipos de interés de los préstamos y empréstitos bancarios y de los bonos emitidos se basan en una combinación de tipos de referencia fijos y variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, AmRest y sus filiales pueden, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, suscribir contratos de derivados y otros contratos financieros cuya valoración se ve afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

- Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y ejecución de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest podría estar expuesta al riesgo fiscal. En caso de que se produjeran irregularidades en las liquidaciones fiscales, aumentaría el riesgo de litigio en caso de un posible control fiscal.

- Riesgo de ciberataque

Las operaciones del Grupo se apoyan en una amplia variedad de sistemas informáticos, incluidos sistemas de punto de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de gestión de la cadena de suministro y herramientas financieras y de control. Por consiguiente, el Grupo está expuesto al riesgo de interrupción temporal de las operaciones, al riesgo de integridad de los datos y/o al acceso no autorizado a datos confidenciales, que pueden ser consecuencia de ciberataques.

- Crisis y perturbaciones mundiales

La posibilidad de que se produzcan catástrofes mundiales, como epidemias sanitarias, crisis económicas, crisis energéticas, fenómenos meteorológicos extremos u otros acontecimientos críticos, crea un riesgo de perturbación de la actividad del Grupo, del sector y de las economías en las que opera, y podría afectar a las actividades cotidianas del Grupo.

- Cambios o evolución adversos de la normativa

La incapacidad de anticipar, identificar y responder a una nueva regulación que pueda dar lugar a multas, litigios y/o la pérdida de licencias de explotación u otras restricciones

10. Número de empleados

El número promedio de empleados distribuidos por categorías para el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

Categorías	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Directores ejecutivos	1	2
Gerentes y otros	3	1
	4	3

El número de empleados distribuido por género a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Género	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	7	5	2	7	5	2
Directores ejecutivos	-	-	-	1	1	-
Gerentes y otros	3	1	2	1	1	-
	10	6	4	9	7	2

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

11. Periodo promedio de pago

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el periodo promedio de pago a proveedores externos fue de 45 días.

12. Hechos posteriores

En relación con la venta de su negocio de tiendas KFC en Rusia (el "Negocio"), AmRest informa que, con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, Unirest LLC ("Unirest"), filial de Yum! Brands, ha ejercitado el derecho de adquisición preferente del que dispone bajo los contratos de franquicia en vigor en Rusia, para sí o para un tercero, y ha nombrado a Smart Service Nord Ltd. ("Smart Service") como adquirente del Negocio.

Smart Service está operada por dos de los actuales franquiciados de KFC en Rusia, los señores Konstantin Kotov y Andrey Oskolkov, y es la sociedad con la que, según información pública disponible, Yum! Brands firmó un acuerdo en octubre de 2022 para la venta del negocio de KFC de Yum! Brands en Rusia.

Como consecuencia de dicho ejercicio del derecho de adquisición preferente, AmRest ha notificado a OOO Almira la terminación del contrato de compraventa firmado el pasado 6 de diciembre de 2022 y ha firmado, el día 25 de febrero de 2023, un nuevo contrato de compraventa con Smart Service, sustancialmente en los mismos términos y condiciones a los acordados entre AmRest y OOO Almira.

Por lo tanto, el nuevo contrato de compraventa está sujeto a la autorización por parte de la autoridad de competencia de Rusia y a otras autorizaciones regulatorias que pudieran resultar de aplicación en Rusia.

A fecha de hoy y de acuerdo con los términos del contrato de compraventa, AmRest espera recibir un mínimo de 100 millones de EUR por la venta del Negocio.

13. Informe anual de gobierno corporativo y informe anual de remuneraciones de los Consejeros

El informe anual de gobierno corporativo y el informe anual de remuneraciones de los consejeros forman parte esencial de este Informe de gestión y se presentan en el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022 de AmRest Holdings, SE y sociedades dependientes reportado a la CNMV.

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, 27 de febrero de 2023

Declaración de responsabilidad de AMREST HOLDINGS, SE

Los miembros del Consejo de Administración de AMREST HOLDINGS, SE («**AmRest**» o la «**Sociedad**») en su reunión celebrada el 27 de febrero de 2023, y de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 118 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, así como el artículo 8.1. b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran que, según su conocimiento, las cuentas anuales individuales de la Sociedad, así como las consolidadas con sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, formuladas por el Consejo de Administración en la citada reunión del 27 de febrero de 2023 y elaboradas conforme a los principios contables aplicables, ofrecen una imagen fiel del patrimonio neto, la situación financiera y los resultados de la Sociedad y las empresas dentro de la consolidación en su conjunto, y los informes de gestión complementarios de las cuentas anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis preciso de la evolución del negocio y los resultados y de la situación de AmRest y las empresas dentro de la consolidación en su conjunto, así como de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan.

Madrid, a 27 febrero de 2023

AmRest Holding, SE
2846 Madrid, España

CIF A88063979 | +34 91 799 16 50 | amrest.eu