

AmRest Holdings, SE
Información financiera anual
Ejercicio 2023

Este documento se ha preparado en formato PDF únicamente para su comodidad. La información financiera anual se ha preparado en formato XHTML.



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de AmRest Holdings, SE:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AmRest Holdings, SE (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Recuperabilidad de las inversiones en empresas del grupo a largo plazo**

A 31 de diciembre de 2023 el balance de la Sociedad recoge en el epígrafe de inversiones en empresas del grupo a largo plazo un importe de 450,2 millones de euros, que representa un 57,5% sobre el total de los activos de la Sociedad. Tal y como se explica en la nota 3.1 de la memoria adjunta, dichas inversiones se valoran a coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa la existencia de indicios de deterioro. En tal caso, evalúa la recuperabilidad de la inversión en función del valor en uso a través de los flujos de efectivo que espera obtener en el futuro derivados de las actividades ordinarias de la sociedad participada. Este ejercicio realizado por la dirección de la Sociedad requiere de juicios y estimaciones relevantes que incluyen, entre otras, el crecimiento en ventas, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad.

Como resultado de los análisis realizados, tal y como se indica en la nota 6 de la memoria adjunta, la Sociedad no ha registrado ningún deterioro de inversiones en empresas del grupo a largo plazo en el ejercicio.

Desviaciones en las hipótesis consideradas en las estimaciones de la dirección pueden determinar variaciones importantes en las conclusiones alcanzadas y, por tanto, en el análisis de recuperabilidad de las inversiones en empresas del grupo a largo plazo. Este hecho, y la relevancia del epígrafe, motivan que esta área sea una cuestión clave para nuestra auditoría.

Hemos realizado un entendimiento de los procesos vinculados a la evaluación del deterioro de las inversiones en empresas del grupo a largo plazo por parte de la dirección de la Sociedad, incluyendo aquellos relacionados con la preparación de presupuestos, análisis y seguimiento de las proyecciones, que constituyen la base para los principales juicios y estimaciones que realiza la dirección.

En relación a los flujos de efectivo preparados para aquellas sociedades participadas con indicios de deterioro, hemos evaluado la metodología empleada, así como la razonabilidad de los planes y presupuestos elaborados por la dirección de la Sociedad, contrastando las hipótesis clave empleadas con resultados históricos, comparables disponibles y factores relevantes de la industria. Asimismo, hemos evaluado la razonabilidad de los presupuestos preparados en el pasado, comparados con la realidad acaecida.

Adicionalmente, según nuestra evaluación de las circunstancias aplicables a cada caso, hemos contado con el apoyo de nuestros expertos en valoraciones para evaluar las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad empleadas para el cálculo del valor actual de los flujos.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en la nota 6 de la memoria adjunta en relación con este aspecto son adecuados respecto a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Consideramos que hemos obtenido evidencia suficiente y adecuada respecto a las conclusiones de la dirección de la Sociedad y respecto a su coherencia con la información actualmente disponible.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y riesgos en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría y riesgos es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría y riesgos de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría y riesgos de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y riesgos de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de AmRest Holdings, SE del ejercicio 2023 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de AmRest Holdings, SE son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la Sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría y riesgos

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y riesgos de la Sociedad de fecha 28 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada se desglosan en la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales.

En relación con los servicios distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a las sociedades dependientes de la Sociedad, véase el informe de auditoría de 28 de febrero de 2024 sobre las cuentas anuales consolidadas de AmRest Holdings, SE y sociedades dependientes en el cual se integran.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Álvaro Moral Atienza (21428)

28 de febrero de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/00085

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
internacional



Cuentas anuales e Informe de gestión

correspondientes al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2023

AmRest Holdings, SE
27 DE FEBRERO DE 2024





AmRest



Cuentas anuales

Balance a 31 de diciembre de 2023	5
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	6
Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	6
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	7
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	8
Memoria del ejercicio 2023	9
1. Información general	9
2. Bases de presentación	10
3. Normas de registro y valoración	11
4. Gestión de riesgos financieros	17
5. Instrumentos financieros	20
6. Inversiones en empresas del grupo	22
7. Activos financieros según el coste amortizado	28
8. Activos financieros según el coste	29
9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	29
10. Patrimonio neto	29
11. Distribución del resultado	31
12. Pasivos financieros según el coste amortizado	32

13. Beneficios a empleados y pago mediante acciones	35
14. Provisiones	38
15. Situación fiscal	38
16. Ingresos y gastos	41
17. Saldos y transacciones con partes vinculadas	43
18. Remuneración al Consejo de Administración y alta dirección	46
19. Otra información	47
20. Honorarios de auditoría	48
Firmas del Consejo de Administración	49

Balance al 31 de diciembre de 2023

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo			
Inmovilizado intangible		0,1	0,1
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo		588,2	606,9
Inversiones en empresas del Grupo	6 y 8	450,2	444,6
Créditos a empresas del grupo a largo plazo	5, 7 y 17	138,0	162,3
Inversiones financieras no corrientes	5 y 7	0,1	0,1
Activos por impuesto diferido	15	10,7	8,3
Total activo no corriente		599,1	615,4
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3,2	4,3
Clientes, empresas del Grupo	5, 7 y 17	2,9	3,2
Deudores varios	5 y 7	-	0,2
Activos por impuesto corriente	15	-	0,8
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	0,3	0,1
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	5, 7 y 17	119,1	77,2
Créditos a empresas del Grupo a corto plazo		111,5	70,6
Otros activos financieros empresas del Grupo a corto plazo		7,6	6,6
Otros activos corrientes	5 y 7	-	0,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9	62,1	19,1
Total activo corriente		184,4	100,7
TOTAL ACTIVO		783,5	716,1
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	102,7	107,5
Acciones propias e instrumentos de patrimonio neto	10.3	(9,9)	(3,7)
Resultado del periodo	11	4,2	(4,8)
Otros instrumentos de patrimonio	10.4	(14,5)	(20,1)
Ajustes por cambio de valor	10.5	(6,7)	(6,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO		335,1	331,5
Pasivo			
Provisiones a largo plazo	14	0,1	0,1
Pasivos financieros a largo plazo	5 y 12	353,4	339,6
Deudas con entidades de crédito		353,4	304,1
Otros pasivos financieros		-	35,5
Total pasivo no corriente		353,5	339,7
Deudas con entidades de crédito	5 y 12	-	35,8
Otros pasivos financieros	5 y 12	35,8	0,4
Deudas corrientes con empresas del Grupo	5, 12 y 17	49,3	5,8
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		9,8	2,9
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	5 y 12	7,6	0,2
Acreedores y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo	5, 12 y 17	1,8	1,0
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,1	0,1
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	0,3	1,6
Total pasivo corriente		94,9	44,9
TOTAL PASIVO		448,4	384,6
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		783,5	716,1

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	EJERCICIO FINALIZADO EL	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Importe neto de la cifra de negocios	16.1 y 17	32,9	24,3
Dividendos recibidos de sociedades dependientes		17,9	16,7
Ingresos financieros de empresas del Grupo		15,0	7,6
Gastos de personal	16.2	(0,6)	(0,5)
Otros gastos de explotación	16.3	(3,6)	(2,1)
Deterioro de inversiones en empresas del Grupo	6 y 17	(0,2)	(18,8)
Amortización		-	(0,1)
Resultados de explotación		28,5	2,8
Gastos financieros	16.5	(26,2)	(16,5)
Pérdidas y ganancias por diferencias de cambio	16.6	(3,5)	1,7
Ingresos (gastos) financieros netos		(29,7)	(14,8)
Resultado antes de impuestos		(1,2)	(12,0)
Impuesto sobre beneficios	15	5,4	7,2
Resultado del periodo	11	4,2	(4,8)

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	EJERCICIO FINALIZADO EL	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Resultado del periodo	11	4,2	(4,8)
Otros ingresos y gastos reconocidos durante el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo		4,2	(4,8)

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	EJERCICIO FINALIZADO EL	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos		(1,2)	(12,0)
Ajustes:		(3,0)	9,4
Correcciones valorativas por deterioro	7 y 17	0,2	18,8
Dividendos recibidos de sociedades dependientes	16.1	(17,9)	(16,7)
Amortización		-	0,1
Ingresos financieros	16.1	(15,0)	(7,6)
Gastos financieros	16.5	26,2	16,5
Ganancias/pérdidas por diferencias de tipo de cambio	16.6	3,5	(1,7)
Cambios en el capital corriente		11,2	1,9
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2,2	1,1
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		9,0	0,8
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		19,1	(6,4)
Intereses pagados		-	(9,4)
Intereses recibidos		5,5	1,9
Compra de acciones propias	10.3	(6,6)	-
Dividendos recibidos de sociedades dependientes		20,2	-
Pago por el impuesto sobre beneficios		-	1,1
Efectivo neto de las actividades de explotación		26,1	(7,1)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones y créditos con empresas del Grupo	5, 7 y 17	(66,8)	(10,3)
Cobros procedentes de inversiones y créditos con empresas del Grupo	5, 7 y 17	56,5	17,9
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(10,3)	7,6
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito	5 y 12	413,3	99,4
Cobros por emisión de la deuda con empresas del Grupo	5, 12 y 17	70,9	4,7
Intereses pagados		(22,7)	-
Amortización de la deuda con entidades de crédito	5 y 12	(404,8)	(56,6)
Amortización de la deuda con empresas del Grupo	5 y 12	(29,5)	(33,6)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		27,2	13,9
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes		43,0	14,4
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		43,0	14,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	9	19,1	4,7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	9	62,1	19,1

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

	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 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 socios	-	-	-	-	0,3	-	5,2	-	5,5
Transferencia de pérdidas o ganancias a las reservas	-	-	-	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
Total ingresos y gastos reconocidos (Nota 11)	-	-	-	-	-	4,2	-	-	4,2
Operaciones con socios	-	-	-	-	(6,2)	-	5,6	-	(0,6)
Transferencia de pérdidas o ganancias a las reservas	-	-	-	(4,8)	-	4,8	-	-	-
A 31 de diciembre de 2023	22,0	237,3	4,4	98,3	(9,9)	4,2	(14,5)	(6,7)	335,1

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2023

Notas a las Cuentas anuales

1. Información general

AmRest Holdings, SE («la Sociedad», «AmRest») se constituyó en los Países Bajos en octubre de 2000 y, desde 2008, opera una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*, SE). El domicilio social de la Sociedad 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 definidos en el artículo 42, sección 2 del Código de Comercio y elabora sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF. El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus sociedades dependientes en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España a partir de los derechos de franquicia concedidos. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, para lo cual garantiza una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017 están dirigidos tanto por AmRest como por sus subfranquiciados conforme a contratos de máster franquicia («MFA», por sus siglas en inglés). En 2023, AmRest vendió su negocio de KFC en Rusia. La operación se detalla en la nota 6.

En España y Portugal, el Grupo explota su propia marca La Tagliatella. En China, el Grupo explota su propia marca, Blue Frog. Ambos negocios se basan en la explotación de restaurantes propios y franquiciados apoyados por las cocinas centrales situadas en España (La Tagliatella) y en China (Blue Frog) que producen y suministran productos a toda la red.

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop, a raíz de lo cual opera restaurantes con licencia en España (Bacoa) y restaurantes Sushi Shop en propiedad y franquicia en Francia, Bélgica, España, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudí. Bacoa es un concepto de hamburguesería principalmente *premium* en España y Sushi Shop es el operador de la principal cadena europea de restaurantes de sushi, sashimi y otras especialidades japonesas.

Las acciones de AmRest Holdings, SE cotizan en la Bolsa de Varsovia («WSE») y en las cuatro bolsas españolas a través del Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE).

A 31 de diciembre de 2023, FCapital Dutch B.V. 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 S.A.P.I de C.V.

Estas cuentas anuales han sido elaboradas y formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 27 de febrero de 2024. El Consejo de Administración considera que las cuentas anuales correspondientes a 2023 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 sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2023, que muestran unos beneficios consolidados de 50,9 millones de EUR y un patrimonio neto consolidado de 400,7 millones de EUR (pérdida de 6,6 millones de EUR y 331,2 millones de EUR, respectivamente, para el ejercicio 2022).

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Estas Cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 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 definidas 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 2023, 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 2023 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, y 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 mediante acciones.

A pesar del hecho de que las estimaciones del Consejo de Administración de la Sociedad se realizaron de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2023, es posible que los acontecimientos futuros hagan que sea necesario modificarlas en los ejercicios económicos siguientes. El efecto en las cuentas anuales individuales derivado de los ajustes realizados en los ejercicios económicos posteriores se registrarán de manera prospectiva.

Agregación de partidas

Para facilitar el entendimiento del balance de posición 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 2022, aprobadas por los accionistas el 11 de mayo de 2023.

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 especificadas, 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 el valor razonable, que será igual al 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 por cobrar y desembolsos exigidos en Instrumentos de patrimonio neto, 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, mediante el método de tipo de interés efectivo

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

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero cambian debido a dificultades 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 pruebas objetivas 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 caja futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de garantías reales y personales, que se estima que se generarán, descontados según el 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 disminuye 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

Las inversiones se valoran a coste menos, en su caso, 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 aplicando una fórmula de valoración generalmente aceptada.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio, se realizan las correcciones valorativas necesarias siempre que existan pruebas objetivas 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 caja 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 a consecuencia 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 mejores indicios del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio neto, 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 usando el método de tipo de interés efectivo, mientras que los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho del titular del accionista a percibir el pago.

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

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

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 a 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, mediante 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 conforme a 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 en gran medida, se registrará la baja del pasivo financiero original y se reconocerá el nuevo pasivo financiero que surja.

En caso de que las modificaciones no tengan una diferencia notable, 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 según el tipo de interés efectivo que iguale el valor contable del pasivo financiero con los flujos de efectivo por pagar 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 beneficios 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 neto, o de una combinación de negocios.

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

La Sociedad, como cabecera del grupo fiscal, y las dependientes españolas presentan una declaración fiscal consolidada. Aparte de los factores que se deben considerar para la tributación individual, definidos con anterioridad, se tendrán en cuenta los siguientes factores al determinar el gasto fiscal acumulado para las empresas que forman el grupo tributario consolidado:

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

Las diferencias 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 con 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, en el que se considera al grupo tributario como sujeto pasivo.

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

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

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles futuros estén disponibles para compensar las diferencias temporales. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales que surgen en las inversiones en sociedades 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 temporales y también sea probable que estas no se reviertan en un futuro próximo.

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

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 a consecuencia de una modificación introducida en los programas basados en acciones existentes. Algunos se modificaron para que pudieran liquidarse mediante efectivo o en acciones según la decisión del participante. Por ello, 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 mediante acciones).

A 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 mediante acciones correspondientes a empleados de otras empresas del Grupo

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

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 debido a 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 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 sociedades 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 mediante el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar sufre pérdida 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 menos 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. No obstante, lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha 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 mediante el tipo de cambio al contado aplicable en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios en divisas se han convertido a la moneda operativa al cambio de cierre, mientras que los activos y pasivos no monetarios calculados 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 vinculadas a valores de mercado. Además, los precios de transferencia cuentan con un respaldo adecuado, por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad considera que no existen riesgos significativos a este respecto, de los cuales puedan surgir pasivos futuros.

4. Gestión de riesgos financieros

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

AmRest cuenta con un Inventario Global de Riesgos, considerando las siguientes cinco taxonomías de riesgo: Operaciones/infraestructuras, Cumplimiento, Estrategia y Planificación, Gobernanza y Reporting. Bajo estas taxonomías, el Inventario Global de Riesgos de AmRest considera diferentes categorías de riesgo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de incurrir en pérdidas por la incapacidad para cumplir oportunamente con las obligaciones de pago a su vencimiento, o por el hecho de no poder hacerlo a un coste sostenible. El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y de los bonos.

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo dispone de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en los 12 meses siguientes.

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

Dependencia del franquiciador

AmRest gestiona KFC, Pizza Hut, Burger King y Starbucks (en Rumanía, Bulgaria, Alemania y Eslovaquia) en calidad de franquiciado, por lo que una serie de factores y decisiones relacionadas con las actividades comerciales llevadas a cabo por AmRest, y la posibilidad de renovar o ampliar la duración de los acuerdos de franquicia, dependen de las condiciones (incluidas limitaciones o especificaciones) impuestas por los franquiciadores o están sujetas a su consentimiento.

Por lo tanto, en relación con la duración de dichos acuerdos de franquicia, la renovación de los mismos no es automática y AmRest no puede garantizar que, tras la expiración de los periodos iniciales de duración, que suelen ser de diez años, éstos se prorroguen.

Dependencia de la colaboración con accionistas minoritarios y opción de compra de Starbucks

AmRest explota restaurantes Starbucks en Polonia, la República Checa y Hungría sobre la base de acuerdos de asociación (partnership agreements) con Starbucks Coffee International, Inc. Estos acuerdos establecen que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista minoritario de las compañías que explotan los establecimientos Starbucks en los citados países. Por lo tanto, algunas de las decisiones que forman parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de Starbucks.

Si AmRest no cumple con la obligación de abrir y gestionar el número mínimo de cafeterías especificado, Starbucks Coffee International, Inc. tiene derecho a aumentar su participación en estas compañías adquiriendo acciones de AmRest Sp. z o.o. a un precio acordado entre las partes, basado en la valoración de las compañías.

Ausencia de derechos de exclusividad

Los acuerdos internacionales de franquicia (International Franchise Agreements) no suelen conceder por sí derechos de exclusividad al franquiciado en los territorios correspondientes. Para garantizarse los derechos de exclusividad en un determinado territorio, los franquiciados deben tener un acuerdo de franquicia principal (Master Franchise Agreements) o un acuerdo de desarrollo (Development Agreement) con el franquiciador. En la actualidad, AmRest no tiene este tipo de acuerdos en todos los territorios y no puede asegurar que tendrá la exclusividad en algunos de ellos.

Riesgos relacionados con el consumo de productos alimenticios

Los cambios en las preferencias de los consumidores derivados de las dudas sobre las propiedades nutritivas del pollo, que es el principal ingrediente del menú de KFC, o de la información desfavorable difundida por los medios de comunicación sobre la calidad de los productos, podrían suponer una amenaza para el Grupo.

Además, las enfermedades causadas por éstos (como las intoxicaciones alimentarias) y los daños a la salud que pudieran derivar de comer en los restaurantes de AmRest y en los restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog y Sushi Shop, así como la divulgación de datos desfavorables relacionados con la salud o con el funcionamiento de los restaurantes, elaborados por la Administración o por un determinado sector del mercado en relación con los productos servidos en los restaurantes de AmRest y en los restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog y Sushi Shop, podrían también suponer una amenaza para el Grupo.

- Los riesgos alimentarios pueden deberse a factores microbiológicos, químicos (formados durante la preparación, como por ejemplo la acrilamida, en la carne quemada o en las patatas muy fritas) o físicos.

- Los riesgos asociados a las nuevas tecnologías -que alteran las características de los productos, como la modificación genética o la irradiación- pueden cambiar la composición de los alimentos, pudiendo también la sustitución de un método tradicional de producción provocar un cambio peligroso en sus niveles, como los niveles de microorganismos patógenos en los alimentos.
- Los riesgos asociados a los alimentos alergénicos pueden variar, desde efectos gastrointestinales leves a graves, dolores de cabeza, problemas respiratorios o reacciones cutáneas, hasta anafilaxia potencialmente mortal.
- La intoxicación alimentaria (por ejemplo, por almacenamiento y preparación poco cuidadosos de los alimentos; alimentos o agua contaminados).
- Las hormonas o antibióticos en la carne.

Riesgos relacionados con la rotación de personal clave en el 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.

Una excesiva rotación de personal y los cambios demasiado frecuentes en los puestos directivos pueden suponer un riesgo significativo para la estabilidad y la calidad de las actividades empresariales.

Riesgo relacionado con el aumento del coste de los productos básicos, las materias primas y las mercancías

El aumento del coste de los productos básicos, las materias primas y las mercancías pueden repercutir negativamente en los márgenes de beneficio operativo del Grupo.

La situación de AmRest también se ve afectada por la necesidad de garantizar entregas frecuentes de productos agrícolas y alimenticios frescos y de anticipar y responder a los cambios en los costes de los suministros. Asimismo, el aumento de la demanda de determinados productos, acompañado de una oferta limitada, puede provocar que el Grupo tenga dificultades para obtenerlos o que los precios correspondientes se incrementen. Las subidas de precios de los productos pueden perjudicar los resultados, las operaciones y la situación financiera del Grupo.

Interrupción de la cadena de suministro

Interrupción del suministro de mercancías, o de los proveedores logísticos, que provoca un acceso limitado a los suministros esenciales.

El Grupo no puede descartar el riesgo relacionado con la escasez o las interrupciones de suministro causadas por factores como condiciones meteorológicas desfavorables, cambios en la normativa legal, problemas con la infraestructura de entrega, reducción de las fuentes disponibles que retiran algunos productos alimentarios del comercio, incumplimiento por terceros de las obligaciones de transporte, quiebra de proveedores clave o falta de fuentes alternativas de suministro.

La escasez puede afectar negativamente a los resultados, las operaciones y la situación financiera del Grupo.

Riesgos relacionados con la incorporación de nuevos negocios y aperturas fallidas de nuevos restaurantes.

La apertura o adquisición de restaurantes que operan en una nueva zona geográfica y política conlleva el riesgo de que varíen las preferencias de los consumidores, el riesgo de un conocimiento insuficiente del mercado, el riesgo de restricciones legales derivadas de la normativa local, la capacidad de obtener los permisos exigidos por los organismos pertinentes, la posibilidad de que se produzcan retrasos en la apertura de nuevos restaurantes y el riesgo político de estos países.

Riesgo divisa

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo monetario relacionado con las transacciones y las conversiones a monedas distintas a aquellas en las que se computan las operaciones comerciales en las diferentes empresas del Grupo. El Grupo ajusta su cartera de deuda en moneda extranjera a la estructura geográfica de su perfil de actividades.

Riesgo relacionado con la actual situación geopolítica

La Compañía desarrolla su actividad en países donde el clima político es incierto. Las tensiones en torno a ese tema pueden tener un impacto negativo en la economía, incluyendo la inestabilidad de la moneda, los tipos de interés, la liquidez, las interrupciones de la cadena de suministro y el deterioro de la confianza de los consumidores.

En el año 2023, el aumento del riesgo geopolítico como consecuencia de la guerra en Ucrania pesó negativamente en las condiciones económicas mundiales, incluidos los mercados en los que opera el Grupo.

Dicho conflicto ha provocado una gran agitación en los mercados financieros de todo el mundo, y ha aumentado considerablemente la incertidumbre sobre la recuperación de la economía mundial, tal y como refleja el deterioro generalizado de los indicadores de confianza de los consumidores, lo que ha repercutido en los mercados financieros y de materias primas.

Igualmente, y pese a que el conflicto ha permanecido localizado, ha tenido importantes implicaciones para las economías de todo el mundo. Así, aunque Rusia y Ucrania representan en conjunto una parte relativamente reducida de la economía mundial, suponen un elevado porcentaje de las exportaciones mundiales de energía, alimentos básicos y consumos agrícolas.

En este contexto, la principal consecuencia para la economía derivada del conflicto es la inflación, debido al aumento del precio de los productos energéticos y no energéticos. El Grupo ha seguido de cerca su posible impacto en todas las operaciones, actuales y futuras, en la medida en que estos acontecimientos y la incertidumbre que los acompaña pueden tener un impacto significativo en sus operaciones y en su situación financiera, cuyo efecto es difícil de predecir.

Riesgo de mayores 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 y la inversión en activos con 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, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden suscribir contratos de derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

Aumento del coste de la energía y de los servicios

El aumento significativo de los precios de la energía ha afectado a los costes en la mayoría de los mercados europeos.

Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y ejecución de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest podría estar expuesta a un riesgo fiscal. En el caso de que se produjeran irregularidades en las liquidaciones tributarias, el riesgo de litigios se incrementaría ante un potencial control fiscal.

Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito incluye efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Con el desarrollo del negocio de franquicias, AmRest está cada vez más expuesta al riesgo de crédito. Por lo tanto, la calidad de la cartera de franquiciados es una prioridad clave.

Riesgo de desaceleraciones económicas

La desaceleración económica en los países donde AmRest gestiona sus restaurantes puede afectar al nivel del gasto en consumo en estos mercados, lo que, a su vez, puede afectar a los resultados de los restaurantes de AmRest que operan en estos mercados.

Riesgo de averías en el sistema e interrupciones temporales en el servicio a los clientes en los restaurantes

El riesgo de fallos en los sistemas y en la red de comunicación, así como la posible pérdida parcial o total de datos asociada a las averías de los sistemas o al daño o a la pérdida de activos fijos tangibles clave del Grupo podrían dar lugar a interrupciones temporales en el servicio prestado a los clientes en los restaurantes, lo que podría tener un efecto adverso en los resultados financieros del Grupo.

Riesgo de una protección inadecuada de la seguridad de nuestros datos y sistemas informáticos y falta de capacidad para responder a las amenazas de ciberseguridad.

Las operaciones del Grupo están respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI, que incluyen sistemas de puntos de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de 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 fruto de ciberataques.

Crisis y alteraciones globales

La potencial ocurrencia de catástrofes mundiales, como epidemias sanitarias, crisis económicas, crisis energéticas, fenómenos meteorológicos extremos u otros acontecimientos críticos, supone un riesgo que podría afectar a la actividad del Grupo, de la industria y de las economías en las que opera, y a sus actuaciones ordinarias..

Asimismo, un potencial impacto adverso en la imagen del Grupo o las marcas puede deteriorar su percepción ante las diferentes partes interesadas.

Cambio o evolución regulatoria adversa

La falta de anticipación, identificación y respuesta a una nueva regulación que pueda dar lugar a multas, litigios y/o a la pérdida de licencias de explotación u otras restricciones.

Pérdida de cuota de mercado debido a la volatilidad de las tendencias de los clientes o al aumento de la competencia.

La incapacidad de anticiparse o responder a los competidores conduce a una pérdida de cuota de mercado para el Grupo y a la incapacidad de anticipar o abordar las preferencias de los consumidores en los productos, servicios o canales del Grupo.

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, fue el siguiente:

Activos financieros:

Activos financieros no corrientes			
Categorías 2023	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado	-	-	138,1
Total	-	-	138,1

Activos financieros corrientes			
Categorías 2022	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado	-	-	122,0
Total	-	-	122,0

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

Pasivos financieros:

Pasivos financieros no corrientes			
Categorías 2023	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	353,4	-	-
Total	353,4	-	-

Pasivos financieros corrientes			
Categorías 2023	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	-	35,8	58,7
Total	-	35,8	58,7

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

Análisis por vencimientos:

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento fueron los siguientes:

Activos financieros:

2023	2024	2025	2026	2027	Ejercicios siguientes	Total
Créditos a empresas del Grupo	111,5	56,1	0,2	41,9	39,8	249,5
Inversiones financieras no corrientes	-	-	-	-	0,1	0,1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,9	-	-	-	-	2,9
Otros activos financieros con Grupo	7,6	-	-	-	-	7,6
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-
Total	122,0	56,1	0,2	41,9	39,9	260,1

2022	2023	2024	2025	2026	Ejercicios siguientes	Total
Créditos a 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 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

Pasivos financieros:

2023	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Deudas con entidades de crédito	-	11,3	47,2	47,2	247,7	353,4
Otras deudas financieras	35,8	-	-	-	-	35,8
Deudas con empresas del Grupo	51,1	-	-	-	-	51,1
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7,6	-	-	-	-	7,6
Total	94,5	11,3	47,2	47,2	247,7	447,9

2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Deudas con entidades de crédito	35,8	304,1	-	-	-	339,9
Otras deudas financieras	0,4	35,1	-	-	-	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

6. Inversiones en empresas del grupo

El valor de las participaciones que tenía la Sociedad sobre sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022		Dividendos recibidos en 2023	Dividendos recibidos en 2022
	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor		
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	100 %	272,6	100 %	268,5	-	-
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	100 %	40,8	100 %	40,6	-	-
AmRest s.r.o. (Czechia)	100 %	7,8	100 %	7,5	17,9	16,7
AmRest France SAS (France)	100 %	69,7	100 %	69,5	-	-
AmRest EOOD (Bulgaria)	100 %	4,3	100 %	4,3	-	-
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100 %	45,2	100 %	45,2	-	-
AmRest Global S.L.U.	100 %	9,1	100 %	8,3	-	-
AmRest Coffee SRB d.o.o.	100 %	0,7	100 %	0,7	-	-
Total		450,2		444,6	17,9	16,7

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	Incremento	Disminución	Plan de acciones	31 de diciembre de 2023
Coste					
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	268,5	-	-	4,1	272,6
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,6	-	-	0,2	40,8
AmRest s.r.o. (Czechia)	7,5	-	-	0,3	7,8
AmRest France SAS	69,5	-	-	0,2	69,7
AmRest HK Ltd	5,2	-	(5,2)	-	-
AmRest EOOD (Bulgaria)	4,3	-	-	-	4,3
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	61,0	-	-	-	61,0
AmRest Global S.L.U.	8,3	-	-	0,8	9,1
AmRest Coffee SRB d.o.o.	0,7	-	-	-	0,7
	465,6	-	(5,2)	5,6	466,0
Deterioro					
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	5,2	-	-
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	(15,8)	-	-	-	(15,8)
	(21,0)	-	5,2	-	(15,8)
Total instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo	444,6	-	-	5,6	450,2

- El 20 de enero de 2023, AmRest HK Ltd. fue liquidada.
- El 31 de diciembre de 2023, AmRest Holdings SE, accionista único de AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido a la fecha del presente Informe.
- El valor de inversión sobre algunas sociedades dependientes se vio afectado por la valoración de los planes de pago basados en acciones en el SOP, MIP y LTI (Nota 13). El coste capitalizado total de los planes de pago basados en acciones en 2023 ascendió a 5,6 millones de EUR y se presenta en la tabla siguiente:

	Incremento
Coste	
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	4,1
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	0,2
AmRest s.r.o. (Czechia)	0,3
AmRest France SAS	0,2
AmRest Global S.L.U.	0,8
Total	5,6

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2022 fue 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 S.L.U.	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)	-	-	(21,0)
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 en la entidad AmRest Global S.L.U. por un importe total de 2 millones de EUR.
- En mayo de 2022, se firmaron acuerdos de aumentos de capital en la entidad Amrest Coffee 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.
- El valor de inversión de algunas sociedades dependientes se vio afectado por la valoración de los planes de pago basados en acciones en el SOP, MIP y LTI (Nota 13). El coste capitalizado total de los planes de pago basados en acciones en 2022 ascendió a 5,2 millones de EUR y se presenta en la tabla siguiente:

	Incremento
Coste	
AmRest Sp. z o.o. (Poland)	4,1
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	0,1
AmRest s.r.o. (Czechia)	0,4
AmRest EOOD (Bulgaria)	0,1
AmRest Global S.L.U.	0,5
Total	5,2

Prueba de deterioro de inversiones 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 indicios 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, considerando el patrimonio neto del subgrupo en el caso de las sociedades holding participadas. Además, se tienen en cuenta otras cuestiones, 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 2023

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad detectó indicios de deterioro para sus inversiones en AmRest Acquisition Subsidiary (propietaria del negocio ruso hasta el momento de su venta), AmRest China Group PTE Ltd. y AmRest Global, S.L.

- AmRest Acquisition Subsidiary: AmRest Holdings, SE posee una participación del 100 % en AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, cuyo coste ascendía a 61 millones de EUR a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022. Durante 2022, la Sociedad reconoció un deterioro de 15,8 millones de EUR en su participación en AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. La sociedad participada, AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, mantenía una participación del 44,72 % en el negocio del Grupo en Rusia que se vendió en 2023.

La inversión en el negocio ruso se dividía de la manera siguiente: el 44,72 % propiedad de AmRest Acquisition Subsidiary Ltd y el 55,28 % propiedad de AmRest Sp. z o.o. Ambas sociedades están participadas al 100 % por AmRest Holdings, S.E.

En diciembre de 2022, AmRest Holdings, SE, a través de sus sociedades dependientes AmRest Sp. z o.o. y AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, formalizó un contrato con Almira OOO para la venta de su negocio de KFC en Rusia (la «Operación»). El cierre de la Operación estaba sujeto a la aprobación por parte de la autoridad de competencia en Rusia, el consentimiento de Yum! Brands Inc. y otras autorizaciones regulatorias que pudieran ser de aplicación en Rusia. Las condiciones finales de la operación estaban sujetas a determinados factores externos, incluyendo el tipo de cambio EUR/RUB.

En febrero de 2023, Unirest LLC, una filial de Yum! Brands Inc. ejerció el derecho de adquisición preferente del que disponía bajo los contratos de franquicia en vigor en Rusia, para sí o para un tercero, y nombró a Smart Service Nord Ltd como adquirente del negocio de restaurantes KFC en Rusia. Como consecuencia del ejercicio del derecho de adquisición preferente por parte de Unirest, AmRest terminó el contrato de compraventa celebrado en diciembre de 2022 y firmó uno nuevo con Smart Service en febrero de 2023, sustancialmente en los mismos términos y condiciones.

El 28 de abril de 2023, tras cumplirse las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta, se cerró la operación de venta del negocio de KFC de AmRest en Rusia entre las filiales de AmRest Holdings, S.E, es decir, AmRest Sp. z.o.o. y AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, y Smart Service Nord Ltd. AmRest Holdings, SE recibió el precio final de 100 millones de EUR y, de acuerdo con los requerimientos locales, la operación se presentó ante los registros correspondientes para su inscripción. El registro tuvo lugar el 15 de mayo de 2023.

Del precio final de 100 millones de EUR que AmRest Holdings, SE recibió por la venta, 55,2 millones de EUR pertenecían a AmRest Sp. z.o.o. y, por tanto, AmRest Holdings, SE se los transfirió, y 44,8 millones de EUR pertenecían a AmRest Acquisition Subsidiary Ltd., que no fue transferido a la filial, por lo que se firmó un contrato de préstamo el 28 de agosto de 2023 con efecto a partir del 24 de mayo de 2023 y vencimiento en diciembre de 2024. El préstamo entre AmRest Holdings, SE. y AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. se amortizó parcialmente durante 2023 y la deuda pendiente a 31 de diciembre de 2023, teniendo en cuenta principal e intereses (que según el contrato firmado entre las partes los intereses deben capitalizarse), ascendía a 44,5 millones de EUR (Nota 17).

En relación con el deterioro de las inversiones en AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. y considerando la deuda pendiente anteriormente mencionada, y los intereses futuros que se devengarán y capitalizarán hasta el vencimiento, entre AmRest Holdings SE y AmRest Acquisition Subsidiary Ltd., la Sociedad estima que no existen indicios de deterioro sobre su inversión.

-AmRest China Group PTE Ltd: las hipótesis consideradas en la prueba del deterioro de AmRest China Group PTE Ltd se ha tenido en cuenta un margen EBITDA promedio del 9,2%, una tasa de descuento antes de impuestos del 13,1% y una tasa de descuento aplicada después de impuestos del 10,7%. Para el cálculo del valor terminal se ha considerado un crecimiento perpetuo del 2,1 % a partir del ejercicio 2028.

-AmRest Global, S.L.: las hipótesis consideradas en la prueba del deterioro de AmRest Global, S.L. se ha tenido en cuenta un margen EBITDA promedio del 17,1%, una tasa de descuento antes de impuestos del 14,6% y una tasa de descuento aplicada después de impuestos del 11,6%. Para el cálculo del valor terminal se ha considerado un crecimiento perpetuo del 1,9% a partir del ejercicio 2028.

La empresa 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:

tasa de descuento aplicada,
margen EBITDA medio ponderado presupuestado,
tasa de credimiento 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, se determinó que un cambio posible razonable era del 10% de los datos de entrada aplicables a una 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 %.

En base al análisis de sensibilidad realizado, un posible cambio razonable en cualquiera de las hipótesis clave utilizadas no daría lugar a un reconocimiento de correcciones valorativas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

31 de diciembre de 2022

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad identificó indicios de deterioro para sus inversiones en AmRest Acquisition Subsidiary (propietaria del negocio ruso), AmRest HK Ltd y AmRest Global.

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

La inversión en el negocio ruso se dividía de la manera siguiente: el 44,72 % en manos de AmRest Acquisition Subsidiary Ltd y el 55,28 % para 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 era proporcional al porcentaje de participación. El valor de la participación en manos de AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. (participación del 44,72 %) ascendía a 69 millones de EUR.

El 6 de diciembre de 2022, AmRest Holdings, SE a través de sus sociedades dependientes AmRest Sp. z o.o. y AmRest Acquisition Limited, formalizó un contrato con Almira OOO para la venta de su negocio de KFC en Rusia (la «Operación»). El cierre de la Operación estaba sujeto a la aprobación por parte de la autoridad de competencia en Rusia, el consentimiento de Yum! Brands Inc. y otras autorizaciones reglamentarias que correspondían en Rusia.

De acuerdo con los términos del contrato de compra de acciones, a la fecha de firma, AmRest esperaba recibir un mínimo de 100 millones de EUR por la Operación.

Además, a finales de 2022, la Sociedad realizó un análisis de la capacidad de recuperación del negocio en Rusia y, a consecuencia del desequilibrio entre el coste y el ratio porcentual de participación, AmRest Holding, SE, en sus estados financieros individuales, procedió a reconocer un deterioro de 15,8 millones de EUR en su participación en AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.

Los supuestos considerados en la prueba de deterioro del negocio ruso fueron un margen EBITDA promedio del 12,80 %, un tipo antes de impuestos del 37,97 % y un tipo de descuento después de impuestos aplicado del 31,11 %. Para el cálculo del valor final se consideró un crecimiento perpetuo del 3,80 % después del ejercicio 2027.

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 promedio ponderado presupuestado,
índice de crecimiento para valor residual,
asumiendo que otros factores se hayan mantenido sin cambios.

El objetivo de ese análisis de sensibilidad era determinar si posibles cambios razonables en los principales supuestos financieros darían lugar a un cambio en el deterioro reconocido.

Para el índice de descuento, el índice de crecimiento y el margen EBITDA promedio ponderado presupuestado, se determinó un posible cambio razonable del 10 % de los datos de entrada, aplicable a la unidad particular. Por consiguiente, cada prueba de deterioro tiene un nivel diferente de cambios razonables en los datos, que podía

determinarse multiplicando los datos de entrada básicos utilizados en la prueba de deterioro descrita anteriormente por el 10 %.

En la tabla siguiente se presenta el impacto en la pérdida por deterioro que se contabilizaría si los respectivos datos de principal entrada se cambiaran por el porcentaje probado, asumiendo que el resto de parámetros se mantienen estables:

Variable	(Incremento)/ Disminución del deterioro (millones de EUROS)
Índice de crecimiento	
(-10 %) del valor de base	(0,30)
(-5 %) del valor de base	(0,20)
5 % del valor de base	0,1
10 % del valor de base	0,2
Índice de descuento	
(-10 %) del valor de base	4,6
(-5 %) del valor de base	2,1
5 % del valor de base	(2,00)
10 % del valor de base	(3,70)
Margen EBITDA promedio	
(-10 %) del valor de base	(5,00)
(-5 %) del valor de base	(2,50)
5 % del valor de base	2,4
10 % del valor de base	4,8

- La inversión en la entidad AmRest HK Ltd (China) estaba totalmente deteriorada, ya que se trata de una entidad inactiva; la Sociedad no prevé reactivarla. El 20 de enero de 2023, AmRest HK Ltd. fue 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 consideró que el valor de esta inversión sería recuperable en el futuro.

Los detalles de las principales sociedades dependientes se presentan a continuación:

Nombre de la sociedad	Domicilio	2023				2022			
		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	Singapur	17,9	0,4	1,9	-	19,1	(3,6)	(3,7)	-
AmRest France SAS	París, Francia	37,1	(0,8)	(0,5)	-	43,8	(6,6)	(6,3)	-
AmRest Global S.L.U.	Madrid, España	7,5	0,3	0,8	-	7,1	4,6	6,1	-
AmRest Acquisition Subsidiary	Birkirkara, Malta	43,9	1,4	1,8	-	69,1	(3,3)	(3,3)	-

Nombre de la sociedad	Domicilio	2023				2022			
		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.	Breslavia, Polonia	516,3	58	38,7	-	422,6	32,4	27,5	-
AmRest s.r.o.	Praga, República Checa	25,2	22,1	29,7	17,9	21,8	17,6	22,3	16,7
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	5,9	1,3	1,5	-	6,4	1,7	2,0	-
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Bucarest, Rumanía	0,7	0,1	0,1	-	0,7	0,1	3,9	-

Los datos anteriores provienen de la documentación local de las principales sociedades dependientes, de conformidad con los planes de contabilidad locales en cada país. En algunos de ellos, las auditorías locales del ejercicio 2023 no han finalizado.

7. Activos financieros según el coste amortizado

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos financieros a coste amortizado comprendían lo siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
No corrientes		
Créditos con empresas del Grupo (Nota 17)	138,0	162,3
Inversiones financieras no corrientes	0,1	0,1
	138,1	162,4
Corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,9	3,4
Créditos con empresas del Grupo (Nota 17)	111,5	70,6
Otros activos financieros con empresas del Grupo (Nota 17)	7,6	6,6
Otros activos corrientes	-	0,1
	122,0	80,7

- Créditos a empresas del Grupo:

La Sociedad concede créditos a empresas del Grupo a tipos de interés variable en el intervalo del 2,3 %-5,5 % más un margen Euribor/Libor a 3 meses, con vencimientos que comienzan en 2024 (nota 5).

La Sociedad considera que hay indicios de deterioro en los activos financieros si los créditos concedidos 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 mediante técnicas de valoración. La Sociedad utiliza criterios para seleccionar una variedad de métodos y formular hipótesis que se fundamentan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cierre del balance.

El importe total de los préstamos con la entidad AmRest Pizza GmbH estaba totalmente deteriorado al 31 de diciembre de 2023, ya que se trata de una entidad inactiva; la Sociedad no prevé reactivarla. Durante el ejercicio 2023, la Sociedad registró una pérdida por deterioro de 0,2 millones de EUR (2,8 millones de EUR durante 2022) (nota 17).

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

- Inversiones financieras no corrientes:

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

- Otros activos financieros corrientes con empresas del Grupo:

Incluían principalmente los saldos originados por la contabilización de los saldos recíprocos originados por la contabilización del impuesto sobre beneficios según el régimen fiscal consolidado (Nota 15 y 17).

- Otros activos corrientes:

Comprendían gastos anticipados.

- Deudores comerciales:

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componían tal y como sigue (nota 5):

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con terceros	-	0,2
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 17)	4,6	5,2
Deterioro en otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 17)	(1,7)	(2,0)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,9	3,4

El análisis de la variación del deterioro derivado del riesgo de crédito de los activos financieros registrados al coste amortizado fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al inicio del ejercicio	(2,0)	(1,8)
Incremento (Nota 17)	-	(0,2)
Aplicaciones	0,3	-
Saldo al final del ejercicio	(1,7)	(2,0)

Los valores contables de los activos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se denominaban en las monedas siguientes:

2023

Millones en moneda extranjera	Denominado en CZK	Denominado en USD
Activos en moneda extranjera		
Total activo no corriente en moneda extranjera	-	-
Total activo corriente en moneda extranjera	-	6,0
Total activo en moneda extranjera	-	6,0

2022

Millones en moneda extranjera	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

8. Activos financieros según el coste

En esta partida se clasificaban las inversiones en empresas del Grupo (véanse los detalles en la nota 6).

9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Tesorería	62,1	19,1
Total	62,1	19,1

El efectivo de la Sociedad se encontraba depositado en instituciones financieras de alta calidad crediticia según la calificación recibida por las agencias de calificación internacionales.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad contaba con 219 554 183 acciones emitidas.

Todas las acciones son ordinarias y gozan de los mismos derechos de voto y económicos. No hay acciones que deban ser emitidas bajo esquemas de opciones, planes de empleados y contratos de venta de acciones.

Según el leal saber y entender de AmRest, a 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con la información pública disponible, 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	4,88 %
Aviva OFE Aviva BZWBK SA	9 531 792	4,34 %
Otros accionistas	40 733 829	18,55 %

* D. Carlos Fernández González controla de forma indirecta la mayoría del capital y de los derechos de voto de FCapital Dutch, S.L. (titular directo de la participación declarada en la tabla anterior).

Según el leal saber y entender de AmRest, a 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con la información pública disponible, 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	4,88 %
Aviva OFE Aviva BZWBK SA	7 013 700	3,19 %
Otros accionistas	43 251 921	19,70 %

10.2 Reservas

La composición de las reservas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 era la siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Reservas voluntarias	98,3	103,1
Reservas legales	4,4	4,4
Total	102,7	107,5

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 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tenía dotada por completo esta reserva con el límite mínimo establecido.

10.3 Acciones propias

La Sociedad adquiere 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 2023, AmRest poseía 1 412 446 acciones propias que representan 0,6433 % del capital social (341 645 acciones en 2022).

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	(3,7)	(4,0)
Compra de acciones propias	(6,60)	-
Valor de las acciones propias entregadas	0,4	0,3
Saldo final	(9,9)	(3,7)

10.4 Otros instrumentos de patrimonio

En la partida del balance Otros instrumentos de patrimonio, se registraba 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 era la siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	(20,1)	(25,3)
Provisión del plan de acciones liquidado con instrumentos de patrimonio	6,1	5,5
Valor de las acciones propias entregadas	(0,5)	(0,3)
Saldo final	(14,5)	(20,1)

10.5 Ajustes por cambio de valor

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
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 registraba 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, a consecuencia 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 2023 y 2022.

11. Distribución del resultado

El Consejo de Administración propone la siguiente distribución del resultado positivo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. Los accionistas aprobaron la siguiente a 31 de diciembre de 2022.

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Base de distribución		
Resultado del periodo en EUR	4 233 495,77	(4 789 777,22)
Distribución		
Reservas voluntarias en EUR	4 233 495,77	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(4 789 777,22)
	4 233 495,77	(4 789 777,22)

No se han distribuido dividendos durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Los detalles de las reservas no distribuibles a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
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 distribuirse si, a consecuencia de ello, el patrimonio neto fuera inferior al capital social. En cualquier caso, a 31 de diciembre de 2023, las reservas voluntarias y la prima de emisión eran totalmente distribuibles.

12. Pasivos financieros según el coste amortizado

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los pasivos financieros según el coste amortizado se componían según el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
No corrientes		
Deudas con entidades financieras	353,4	304,1
Otros pasivos financieros	-	35,5
	353,4	339,6
Corrientes		
Deudas con entidades financieras	-	35,8
Otros pasivos financieros	35,8	0,4
Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	49,3	5,8
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	7,6	0,2
Acreeedores y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo (Nota 17)	1,8	1,0
	94,5	43,2

- Deuda con instituciones financieras

Nueva deuda y préstamo bancario sindicado 2023

El 11 de diciembre de 2023, el Grupo AmRest firmó un nuevo acuerdo de financiación por un importe de 800 millones de EUR denominado Syndicated bank loan 2023 «Préstamo bancario sindicado 2023». Se aplican los siguientes términos principales:

- Prestamistas: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Česká Spořitelna, A.S., Coöperatieve Rabobank U.A., ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Santander Bank Polska S.A. y Banco Santander, S.A. (en calidad de agente).
- Prestatarios: AmRest Holdings, SE, AmRest sp. z o.o. (filial polcada, íntegramente participada).
- Tramos y finalidades:
 - Línea de crédito A: por un importe de 560 millones de EUR para el reembolso de la deuda existente y fines corporativos generales (A1: 400 millones de EUR y A2: 693,1 millones de PLN). El importe asignado a AmRest Holdings SE asciende a 361 millones de EUR.
 - Línea de crédito B: por un importe de 110 millones de EUR para financiar el crecimiento orgánico y fines corporativos generales, asignados íntegramente a AmRest Holdings, SE.
 - Línea de crédito renovable: por un importe de 130 millones de EUR para financiar las actividades de negocio actuales y las necesidades de capital circulante del Grupo, asignada íntegramente a AmRest Holdings, SE.
- El calendario de pagos no prevé amortizaciones obligatorias durante los dos primeros años, con un calendario de repago trimestral a partir del 31 de diciembre de 2025 y un vencimiento final en diciembre de 2028.
- Pago trimestral de intereses.
- Coste de la deuda: Euribor 3M/Wibor 3M + margen (en función del ratio de apalancamiento del Grupo).
- Garantías: sumisiones a ejecución por parte de los Prestatarios, garantías personales de las empresas del Grupo, prenda sobre las acciones de Sushi Shop Group y AmRest SAS France, parte de las cuales se establecieron como condiciones posteriores bajo el acuerdo y ya se han cumplido.
- En el préstamo se prevé el compromiso de las partes de hacer esfuerzos razonables para negociar y acordar, en el plazo de un año a partir del 11 de diciembre de 2023, un esquema de sostenibilidad para la financiación concedida conforme al presente Acuerdo. No se producirá ninguna modificación de las condiciones si las partes no llegan a ningún acuerdo sobre el esquema de sostenibilidad.
- El Grupo debe cumplir determinados ratios en los niveles acordados. En concreto, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe permanecer por debajo de 3,5 y el ratio de cobertura de pago de la deuda por encima de 1,5. Ambos ratios se calculan de acuerdo con las definiciones mencionadas en el contrato de préstamo y sin tener en cuenta la NIIF 16. Además, el Grupo está obligado a mantener un ratio de capital por encima del 8 %.

A consecuencia de la disposición de la Línea de crédito A del nuevo acuerdo, en diciembre de 2023, la Sociedad logró amortizar con antelación las deudas existentes sobre el anterior préstamo bancario sindicado (originado en 2017) y los préstamos bilaterales con Santander y BBVA (celebrados en 2023). Todos los pagos en efectivo se efectuaron en términos brutos. Los préstamos amortizados se dieron de baja y se contabilizó el préstamo bancario sindicado 2023 a partir del análisis cualitativo y cuantitativo

A 31 de diciembre de 2023, la Línea de crédito B (110 millones de EUR) y la Línea de crédito renovable (130 millones de EUR) estaban totalmente disponibles (y no dispuestas).

La Sociedad incurrió en varios costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del nuevo préstamo bancario sindicado. Entre ellos se incluyen los honorarios y comisiones pagados a prestamistas, asesores y abogados, que no se habrían producido si no se hubiera emitido la nueva deuda. Estos costes se dedujeron del valor razonable inicial de la nueva deuda y se incluyen en el cálculo del coste amortizado del préstamo. En efecto, estos costes aumentarán el importe del gasto por intereses reconocido a lo largo de la vida del préstamo bancario.

Hasta el 31 de diciembre de 2023, se dedujo del valor de los préstamos un total de 9,1 millones de EUR de costes de transacción.

Otras fuentes de financiación del Grupo AmRest durante el ejercicio 2023

Préstamo bancario sindicado 2017

El anterior préstamo bancario sindicado de 2017, que se había modificado y ampliado posteriormente, se amortizó íntegramente el 14 de diciembre de 2023, antes de su fecha de vencimiento, que era el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, en mayo de 2023, la Sociedad amortizó el Tramo D del préstamo bancario sindicado de 2017 por importe de 67,5 millones de EUR, y en septiembre de 2023, la Sociedad amortizó 35,7 millones de EUR según el calendario de amortización del acuerdo.

A 31 de diciembre de 2023, el saldo relativo al préstamo bancario sindicado de 2017 es cero.

Schuldscheindarlehen («SSD»)

Schuldscheindarlehen «SSD» es un instrumento de deuda conforme a la legislación alemana emitido por AmRest Holdings, SE en 2017.

A 31 de diciembre de 2023, la deuda relacionada con los SSD emitidos ascienden a 35,5 millones de EUR, más intereses, reconocidos como «Otros pasivos financieros» en el balance de Amrest Holdings, SE. No hubo reembolsos previstos ni efectuados durante 2023. De acuerdo con el calendario, el SSD se amortizará durante 2024.

Préstamos bilaterales firmados durante el primer semestre de 2023

En marzo de 2023 y conforme a las condiciones permitidas en el contrato de préstamo sindicado de 2017, AmRest Holdings, SE firmó con Banco Santander S.A. un contrato de préstamo bilateral no garantizado de 30 millones de EUR. Este préstamo bilateral se amortizó en diciembre de 2023.

En abril de 2023 y conforme a las condiciones permitidas en el contrato de préstamo sindicado de 2017, AmRest Holdings, SE firmó con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. un contrato de préstamo bilateral no garantizado adicional de 21,5 millones de EUR. Este préstamo bilateral se amortizó en diciembre de 2023.

Garantías sobre deudas financieras

El Grupo otorgó varias garantías a entidades financieras conforme al anterior contrato de préstamo bancario sindicado. Dichas garantías se cancelaron en su totalidad junto con la cancelación de ese préstamo, que tuvo lugar el 14 de diciembre de 2023.

El nuevo préstamo bancario sindicado de 2023 está garantizado solidariamente por los Prestatarios (AmRest Holdings SE y AmRest Sp. z o.o.) y otras empresas del Grupo, en concreto, AmRest S.R.O., AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest DE Sp. z o.o. & Co.KG, AmRest Vendéglátó Korlátolt Felelősségű Társaság, AmRest Coffee SRL, AmRest Tag S.L.U., Restauravia Food S.L.U. y Pastificio Service S.L.U.

Además, el acuerdo prevé como condición posterior el otorgamiento de una prenda sobre las acciones del Grupo Sushi Shop y de AmRest France SAS. Dicha prenda ha sido otorgada antes de la fecha de aprobación de las presentes cuentas anuales y se han cumplido todas las condiciones posteriores.

El Grupo está obligado a cumplir determinados ratios según lo acordado con las entidades financieras. Dichos ratios se cumplieron al 31 de diciembre de 2023.

- Deudas con empresas del Grupo:

Esta partida comprendía principalmente los saldos recíprocos con empresas del Grupo generados de la contabilización del impuesto sobre beneficios según el régimen fiscal de consolidación (nota 15 y 17).

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se componían de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	7,6	0,2
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con empresas del Grupo	1,8	1,0
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9,4	1,2

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 2023	31 de diciembre de 2022
Número de días:	65	268
Ratio de pagos	82	319
Ratio de facturas pendientes	25	61
Millones de EUR:		
Total pagos	5,3	4,2
Facturas pendientes	2,4	1,0
Importe de pagos <60 días	2,9	2,1
Número de facturas pagadas <60 días	404	427
% Importe de pagos realizados <60 días del total de pagos	54 %	51 %
% Número de facturas pagadas <60 días del total de pagos	71 %	68 %

El periodo legal máximo aplicable a la Sociedad, de conformidad con la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las 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, con lo que obliga a todas las sociedades mercantiles que no presenten cuentas anuales abreviadas a incluir expresamente en las notas de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores y amplía 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 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 2023	31 de diciembre de 2022
Número de días:	52	45
Ratio de pagos	60	45
Ratio de facturas pendientes	16	35
Millones de EUR:		
Total pagos	2,9	2,7
Facturas pendientes	0,6	0,1
Importe de pagos <60 días	1,8	2,1
Número de facturas pagadas <60 días	376	419
% Importe de pagos realizados <60 días del total de pagos	63 %	79 %
% Número de facturas pagadas <60 días del total de pagos	75 %	76 %

Los valores contables de los pasivos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se denominaron en las monedas siguientes:

2023	Denominado en PLN
Pasivo en moneda extranjera	
Total pasivo no corriente en moneda extranjera	117,0
Total pasivo corriente en moneda extranjera	-
Total pasivo en moneda extranjera	117,0
2022	
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

13. Retribuciones a empleados y pago mediante acciones

A 31 de diciembre de 2023, existían varios planes de pagos mediante acciones en el Grupo AmRest. Desde 2021, el Grupo ha introducido programas de pagos mediante acciones denominados plan de Incentivos a largo plazo (LTI). Anteriormente, el Grupo otorgaba opciones dentro de programas denominados planes de Opciones sobre acciones y de incentivos de gestión.

Uno de los planes de Opciones sobre acciones se liquida parcialmente en efectivo, todos los planes restantes se liquidan mediante entrega de acciones.

Planes de incentivos a largo plazo (LTI 2021, 2022 y 2023)

En 2021, el Grupo introdujo el programa de Incentivos a largo plazo (LTI) dirigido a miembros del equipo directivo y otro personal relevante del Grupo. Los participantes en los planes LTI tienen la oportunidad de recibir acciones de AmRest. En cada programa anual se conceden tres tramos a los participantes. Los programas LTI se otorgan después de los periodos siguientes: 60 % a los 30 meses, 20 % a los 42 meses, 20 % a los 54 meses. El número de acciones que recibirá finalmente el participante que continúe en el Grupo durante el periodo de consolidación está vinculado al cumplimiento del Grupo, que se define como la materialización del EBITDA global durante tres ejercicios tras la fecha de aprobación de cada otorgamiento anual. Una vez otorgados, los derechos del LTI se evalúan y convierten (si procede) en acciones y estas se transfieren a la cuenta de corretaje del participante. No existen alternativas de liquidación en efectivo. La fecha de concesión de cada plan anual tiene lugar en la fecha de concesión del 1.er tramo.

Los términos y condiciones principales para cada plan LTI a 31 de diciembre de 2023 se presentan en la tabla siguiente:

Plan de incentivos a largo plazo (LTI)	Fecha de aprobación	Términos y condiciones de irrevocabilidad de la concesión de las acciones ligadas a resultados	Factor de cumplimiento
LTI 2021	23 de diciembre de 2021	3-5 años, 60 % a los 30 meses, 20 % a los 42 meses, 20 % a los 54 meses	EBITDA global 2021-2023
LTI 2022	30 de noviembre de 2022		EBITDA global 2022-2024
LTI 2023	29 de noviembre de 2023		EBITDA global 2023-2025

En los programas LTI, los participantes tienen derecho a recibir acciones de AmRest en lugar de opciones sobre acciones. Los derechos conforme a los Planes LTI se otorgaron como una cantidad (denominada en la moneda de la nómina de cada participante), que a continuación se convierte en un determinado número de acciones en la fecha de concesión del 1.er tramo. El número de acciones a recibir se determina según la fórmula siguiente:

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

donde:

- «Grant» es el importe de la concesión denominado en la moneda de la nómina;
- «ExRate» es el tipo de cambio medio del mes anterior a la fecha de concesión del 1^{er} 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 concesión del 1^{er} tramo;
- M es el multiplicador: el valor del factor de cumplimiento (mínimo 0 %, máximo 200 %) del que dependerá el grado de cumplimiento de las condiciones de rendimiento no de mercado.

El valor razonable de la concesión LTI, es reconocido según la NIIF 2. En las presentes cuentas anuales el valor razonable de las concesiones LTI se determinó según los parámetros siguientes:

- Precio de la acción en la fecha de valoración: 6,2 EUR (ejercicio 2023), en comparación con los 4,06 EUR en 2022.
- Dividendos no previstos.

- Tipos de interés sin riesgo para cada divisa de acuerdo con la tabla siguiente:

	BGN	CHF	CNY	CZK	EUR	GBP	HUF	PLN	RON	RSD
LTI 2021	3,76 %	N/A	2,33 %	4,74 %	3,75 %	N/A	6,69 %	4,67 %	6,08 %	5,07 %
LTI 2022	3,20 %	N/A	2,33 %	4,74 %	2,92 %	N/A	7,02 %	4,90 %	6,09 %	5,07 %
LTI 2023	3,28 %	1,06 %	2,33 %	4,75 %	2,44 %	4,31 %	6,19 %	4,71 %	6,09 %	5,11 %

El valor razonable total de cada concesión LTI, determinado según la valoración actuarial, se presenta en la tabla siguiente.

El valor de los planes capitalizados como inversiones en sociedades dependientes, se calcula teniendo en cuenta los valores razonables siguientes ajustados por el multiplicador M, y se reconoce a lo largo del tiempo en función del planta de adquisición descrito anteriormente.

	LTI 2021	LTI 2022	LTI 2023
A 1 de enero de 2023	5,9	7,6	-
Concedidas durante el ejercicio	-	-	9,1
Perdidas y vueltas a medir durante el ejercicio	(0,1)	(0,6)	-
Circulantes a 31 de diciembre de 2023	5,8	7,0	9,1
- incluidas ejercitables al final del ejercicio	-	-	-
A 1 de enero de 2022	7,0	-	-
Concedidas durante el ejercicio	-	7,6	-
Perdidas y vueltas a medir durante el ejercicio	(1,1)	-	-
Circulantes a 31 de diciembre de 2022	5,9	7,6	-
- incluidas ejercitables al final del ejercicio	-	-	-

Planes de opciones sobre acciones y de incentivos de gestión

Los planes de Opciones sobre acciones y de incentivos de gestión son planes de opciones sobre acciones. Conforme a estos planes, los participantes con derecho reciben las opciones a los precios de ejercicio acordados. Los planes anuales constan de 3 tramos cada uno, con periodos de concesión de 3, 4 y 5 años. Los participantes tienen derecho a ejercer las opciones y recibir acciones si permanecen en el grupo durante los periodos de concesión. 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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio se ha medido utilizando un método numérico para resolver ecuaciones diferenciales aproximándolas con ecuaciones en diferencias, denominado método de diferencias finitas. El valor razonable de las opciones liquidadas mediante efectivo se ha medido utilizando la fórmula de Black-Scholes. El valor razonable de las opciones en la fecha de concesión ha sido determinado por un actuario externo.

A 31 de diciembre de 2023, existen 5 planes de opciones sobre acciones:

Plan de Opción de Compra de Acciones 2005 (SOP 2005-2016)

El otorgamiento de las opciones finalizó en 2016. Se trata del único programa con una parte inmateral que se contabiliza como un pago mediante acciones liquidado en efectivo. En la actualidad, el plan está totalmente otorgado y parcialmente ejercitado.

Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP 2017-2019)

La concesión tuvo lugar en 2017-2019. El plan se otorgará en su totalidad en abril de 2024. El plan se ha ejercido parcialmente.

Plan de Incentivos de Gestión (MIP 2017-2019)

La concesión tuvo lugar en 2017-2019. El plan se otorgará en su totalidad en mayo de 2024. El plan aún no se ha ejercido.

Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP 2020)

La concesión tuvo lugar en 2020. El plan se otorgará en su totalidad en octubre de 2025. El plan se ha ejercido parcialmente.

Plan de Incentivos de Gestión (MIP 2020-2021)

La concesión tuvo lugar en 2020 y 2021. El plan se otorgará en su totalidad en mayo de 2026. El plan aún no se ha ejercido.

Los principales términos y condiciones para los planes de opciones sobre acciones a 31 de diciembre de 2023 se presentan en la tabla siguiente:

Fecha de concesión	Términos y condiciones de la irrevocabilidad de la concesión de las opciones	Plazo máximo de las opciones	Precio de ejercicio de la opción en EUR	Método de liquidación
SOP 2005-2016				
30 de abril de 2014			1,96	Fondos propios o fondos propios/ efectivo*
9 de diciembre de 2015	1-5 años, 20 % anual	10 años	3,14	Fondos propios o fondos propios/ efectivo*
30 de abril de 2016			5,35	Patrimonio neto
SOP 2017-2019				
30 de mayo de 2017			8,14	Patrimonio neto
1 de enero de 2018	3-5 años, 60 % después		9,66	Patrimonio neto
30 de abril de 2018	del 3er año, 20% después	10 años	10,91	Patrimonio neto
1 de octubre de 2018	del 4º y 5º año		10,63	Patrimonio neto
10 de diciembre de 2018			9,40	Patrimonio neto
30 de abril de 2019			9,62	Patrimonio neto
MIP 2017- 2019				
1 de octubre de 2018			14,54	Patrimonio neto
26 de marzo de 2019	3-5 años, 33 % anual	10 años	14,49	Patrimonio neto
13 de mayo de 2019			12,10	Patrimonio neto
SOP 2020				
13 de julio de 2020	3-5 años, 60 % después del 3er año, 20% después	10 años	4,99	Patrimonio neto
1 de octubre de 2020	del 4º y 5º año		5,78	Patrimonio neto
MIP 2020-2021				
10 de febrero de 2020			15,10	Patrimonio neto
1 de octubre de 2020	3-5 años, 33 % anual	10 años	7,90	Patrimonio neto
1 de febrero de 2021			7,71	Patrimonio neto
23 de marzo de 2021			6,08	Patrimonio neto
1 de mayo de 2021			9,50	Patrimonio neto

* Para algunas opciones solo se aplica el método de participación, ya que algunos empleados pueden decidir el método de liquidación, tal como se indica en la descripción del SOP 2005-2016 anteriormente.

En la tabla siguiente, se presentan el número de opciones, las variaciones en el número de opciones y la media ponderada de los precios de ejercicio (WAEP, por sus siglas en inglés) de las opciones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Número de opción 2023	WAEP en EUR	MIP 2020-2021	SOP 2020	MIP 2017- 2019	SOP 2017-2019	SOP 2005-2016
Al inicio del periodo	8,56	2 400 000	2 443 000	700 000	4 707 100	468 482
Concedidas durante el periodo	-	-	-	-	-	-
Ejercidas durante el periodo	4,11	-	-	-	-	(99 878)
Vencidas durante el periodo	9,05	-	-	-	(900 500)	(113 950)
Anuladas durante el periodo	6,52	-	(412 000)	-	(96 150)	-
Existentes al final del periodo	8,14	2 400 000	2 031 000	700 000	3 710 450	254 654
-incluidas ejercitables al final del ejercicio	8,45	599 998,0	1 222 200,0	533 333	3 388 440	254 654
Número de opción 2022	WAEP en EUR	MIP 2020-2021	SOP 2020	MIP 2017- 2019	SOP 2017-2019	SOP 2005-2016
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)
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 ejercicio	9,37	-	-	300 000	3 644 680	468 482

El precio medio ponderado por acción en las fechas de ejercicio de las opciones era 6,17 EUR en 2023 y 4,07 EUR en 2022.

La vida contractual media ponderada restante para las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2023 era de 5,21 años (2022: 6,11 años).

14. Provisiones

En la partida del balance Provisiones a largo plazo a cierre del ejercicio 2023 y 2022, se registraba la provisión del plan de opción de compra de acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de efectivo:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	0,1	0,1
Valoración según el valor razonable	-	-
Saldo final	0,1	0,1

15. Situación Fiscal

La composición de los saldos con las administraciones públicas a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue la siguiente:

Activo	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Créditos fiscales del impuesto sobre beneficios	-	0,8
Hacienda Pública por IRPF y Seguridad Social	0,2	-
Otros créditos fiscales	0,1	0,1
Total	0,3	0,9
Pasivo		
Deudas fiscales por impuesto sobre beneficios	0,2	-
Hacienda Pública por IRPF y Seguridad Social	0,1	1,6
Total	0,3	1,6

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 sociedades dependientes españolas que, a 31 de diciembre de 2023, eran 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 beneficios de la Sociedad individual fue la siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuesto sobre sociedades	3,1	2,2
Variación en activos por impuesto diferido	2,3	5,0
Total impuesto sobre beneficios reconocido en la cuenta de resultados	5,4	7,2

Los importes comunicados en Variación en activos por impuesto diferido correspondían a las compensaciones de bases imponibles negativas, así como deterioros de inversiones en empresas del grupo y provisiones.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual a 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

	Cuenta de resultados		Total
	Altas	Disminuciones	
Resultado del periodo	-	-	4,2
Gasto del impuesto sobre beneficios	-	-	(5,4)
Diferencias permanentes	-	(17,00)	(17,00)
Diferencias temporales	9,5	(0,60)	8,90
Con origen en el ejercicio actual (*)	9,5	(0,60)	8,90
Base imponible previa	-	-	(18,60)
Limitación del 50 % de las BINS	-	-	(9,30)
Compensación de BINS de ejercicios anteriores	-	-	(2,90)
Base imponible	-	-	(12,20)
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre sociedades 25 %	-	-	(2,90)
Total gasto/(ingreso) por impuesto sobre sociedades	-	-	(3,10)

(*) La base imponible previa incluye la limitación del 50% de las pérdidas netas.

AmRest Holdings, SE mantiene las siguientes pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores pendientes de compensar:

BINs generadas en 2020	9,6
BINs generadas en 2021	7,5
BINs generadas en 2023	9,3
BINs compensadas en 2023	(2,9)
BINs pendientes de compensar	23,5

Asimismo, el grupo de consolidación fiscal 0539/11 del que forma parte AmRest Holdings, SE mantiene bases imponibles negativas pendientes de compensar en el ejercicio 2023 por importe de 55,7 millones.

En cuanto al ingreso por Impuesto sobre Sociedades registrado por AmRest Holding, SE por importe de 3,1 millones como cabecera del grupo de consolidación fiscal se debe a la compensación del Impuesto sobre Sociedades y bases imponibles negativas en el ejercicio 2023 y también al cálculo del impuesto en cada entidad resultando los siguientes saldos en el ejercicio 2023:

Pastificio Service, S.L.U.	6,3
AmRest Global S.L.U.	0,6
AmRest TAG, S.L.U.	(3,30)
Restauravia Food, S.L.U.	(0,10)
Shushi Shop Madrid, S.L.U.	(0,20)

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

	Cuenta de resultados		Total
	Altas	Disminuciones	
Resultado del periodo	-	-	(4,8)
Gasto del impuesto sobre beneficios	-	-	(7,2)
Diferencias permanentes	-	(12,6)	(12,6)
Diferencias temporales	-	-	-
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)

Las diferencias permanentes, correspondieron, principalmente, con los ingresos de dividendos.

La variación del activo y el pasivo por impuestos diferidos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue la siguiente:

Activos por impuestos diferidos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al inicio del periodo	8,3	3,3
Ingreso (gasto) en la cuenta de resultados	2,3	5
Otros cambios	0,1	-
Saldo al final del periodo	10,7	8,3

El aumento de los activos por impuestos diferidos se produjo, principalmente, con las pérdidas fiscales generadas.

Asimismo, para el ejercicio 2023, dado que AmRest Holdings, SE tributa en régimen de consolidación fiscal, las compensaciones fiscales aplazadas individuales correspondientes a todas y cada una de las entidades integrantes del grupo fiscal se deducirán en un 50 %. El importe de las compensaciones fiscales aplazadas individuales no incluidas en los beneficios imponible del grupo fiscal se integrará en los beneficios imponible del mismo a partes iguales en cada uno de los diez primeros periodos fiscales a partir del 1 de enero de 2024. Además, durante el ejercicio 2022, a consecuencia del deterioro sobre la participación en Amrest Acquisition Subsidiary Ltd, se reconocieron unos activos por impuestos diferidos de 3,9 millones de EUR.

Por último, el Tribunal Supremo ha declarado inconstitucional el Real Decreto-Ley que, entre otros cambios, limitaba la deducibilidad de las bases imponible negativas a aquellas empresas cuyo importe neto de la cifra de negocios fuera igual o superior a 20 millones. Esta declaración de inconstitucionalidad entra en vigor en el ejercicio 2023, por lo que la limitación para la deducibilidad de las bases imponible negativas de AmRest Holdings es del 70%.

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Base imponible AmRest Holdings	(18,5)	(8,8)
Base imponible de las dependientes del grupo tributario:	(1,2)	15,1
AmRest TAG, S.L.U.	(26,5)	(1,9)
AmRest Global S.L.U.	2,5	4,3
Restauravia Food, S.L.U.	(1,1)	0,7
Pastificio Service, S.L.U.	25,6	14,2
Black Rice, S.L.U.	-	(0,3)
Bacoa Holding, S.L.U.	-	(0,1)
Sushi Shop Madrid, S.L.U.	(1,7)	(1,8)
Impuesto sobre beneficios corriente del grupo tributario consolidado (25 %)	0,3	1,6
Retenciones y pagos a cuenta del impuesto sobre sociedades	(0,1)	(1,4)
Subtotal	(0,1)	(1,4)
Impuesto sobre sociedades por pagar (por cobrar)	0,2	0,2

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Deudores:		
Restauravia Food, S.L.U.	-	0,2
Pastificio Service, S.L.	6,4	3,6
AmRest Global, S.L.	0,6	1,0
Total cuentas por cobrar del régimen de consolidación fiscal	7,0	4,8
Acreedores		
Restauravia Food, S.L.U.	(0,1)	-
Black Rice S.L.	-	(0,1)
AmRest TAG S.L.U.	(3,3)	(0,5)
Sushi Shop Madrid S.L.U.	(0,2)	(0,5)
Total cuentas por pagar del régimen de consolidación fiscal	(3,6)	(1,1)

Reforma fiscal internacional - Normas modelo del Pilar Dos

En el Marco Inclusivo sobre la Erosión de la Base Imponible y el Traslado de Beneficios (BEPS) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)/G20 se abordan los retos fiscales derivados de la digitalización de la economía mundial. Las Reglas Mundiales contra la Erosión de la Base Imponible del Pilar Dos (Reglas GloBE) representan la primera reforma sustancial de la normativa fiscal internacional en casi un siglo. En las Reglas GloBE se proponen cuatro nuevos mecanismos fiscales conforme a los cuales las empresas multinacionales (EMN) pagarían un nivel mínimo de impuestos (Impuesto Mínimo).

Con arreglo a la NIC 12 Impuesto sobre beneficios, una nueva legislación fiscal entra en vigor cuando se promulga o está prácticamente promulgada en una jurisdicción concreta. Las EMN tienen que vigilar cómo evoluciona la normativa en lo que respecta a la promulgación (sustantiva) de las Reglas GloBE en todas las jurisdicciones en las que operan, ya sea a través de sociedades dependientes total o parcialmente participadas, empresas conjuntas, entidades de flujo continuo o establecimientos permanentes.

En 2023, el IASB modificó la NIC 12 para ofrecer un alivio oportuno a las entidades afectadas, evitar interpretaciones distintas de la NIC 12 y mejorar la información a revelar. Las modificaciones han introducido una excepción temporal a los requisitos de reconocimiento y revelación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre beneficios del Pilar Dos.

El Grupo ha aplicado la excepción obligatoria al reconocimiento y revelación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos derivados de los impuestos sobre beneficios del Pilar Dos. Además, el Grupo ha revisado su estructura corporativa ante la introducción de las Normas Modelo del Pilar Dos en varias jurisdicciones.

A 31 de diciembre de 2023, algunos de los países en los que AmRest opera ya han promulgado los requisitos del Pilar Dos. En este sentido, España, como país de la entidad dominante sujeta al Pilar Dos, publicó un Anteproyecto de Ley para la implementación de la Directiva del Pilar Dos en España, sujeto a proceso de consulta. La ley definitiva sería aplicable en España para los periodos fiscales que comiencen después del 31 de diciembre de 2023.

Al Grupo AmRest no se le aplica ningún gasto por impuestos corrientes del Pilar Dos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Basándose en el estado del proceso de aplicación, el Grupo AmRest considera que el Pilar Dos solo influiría en las entidades de Bulgaria y el impacto no sería sustancial.

16. Ingresos y gastos

16.1 Ingresos

En la partida Ingresos de la cuenta de resultados para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se reconocieron los intereses y dividendos recibidos de sociedades dependientes, así como los resultados de los activos financieros mantenidos para la venta (véase la Nota 6):

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Dividendos de sociedades dependientes (Nota 17)	17,9	16,7
Ingresos financieros de empresas del Grupo (Nota 17)	15,0	7,6
Total ingresos	32,9	24,3

Los dividendos recibidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 correspondían a la dependiente AmRest s.r.o. (República Checa). El desglose de Dividendos por área geográfica para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Exportaciones:	17,9	16,7
a) Unión Europea	17,9	16,7
Total dividendos recibidos de sociedades dependientes	17,9	16,7

Los ingresos financieros de sociedades dependientes correspondían 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 2023 y 2022 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Mercado nacional	6,7	3,7
Exportaciones:	8,3	3,9
a) Unión Europea	5,2	3,4
b) Otros países	3,1	0,5
Ingresos financieros de empresas del Grupo (Nota 17)	15,0	7,6

16.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Salarios	(0,4)	(0,3)
Cargas sociales	(0,1)	(0,1)
Plan de opción de compra de acciones	(0,1)	(0,1)
Total gastos de personal	(0,6)	(0,5)

16.3 Otros gastos de explotación

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Servicios profesionales	(3,2)	(1,6)
Gastos de viaje	(0,3)	(0,1)
Otros tributos	-	(0,3)
Otros gastos	(0,10)	(0,1)
Total otros gastos de explotación	(3,6)	(2,1)

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 2023 y 2022 fueron los siguientes:

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	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	4,1	-
Gastos financieros	(4,1)	(0,4)
Ingresos (gastos) financieros netos	-	(0,4)
Total ingresos y gastos en moneda extranjera expresados en millones de EUR	0,1	(0,2)
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

16.5 Resultado financiero

El resultado financiero para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Gastos financieros		
Con empresas del Grupo (Nota 17)	(2,2)	(0,5)
Con terceros	(24,0)	(16,0)
Total gastos financieros	(26,2)	(16,5)

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 fue el siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
En inversiones y préstamos con empresas del Grupo	(0,6)	0,6
En bancos y otros activos	(2,8)	1,0
En pasivos financieros	(0,1)	0,1
Total	(3,5)	1,7

17. Saldos y transacciones con partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo lo integraban las siguientes sociedades dependientes:

Nombre de la sociedad	Domicilio	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. ⁵	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings, SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL	9,47 %	Octubre de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings, SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings, SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, República Checa	AmRest Holdings, SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Marzo de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings, SE	100,00 %	Abril de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, República Checa	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest d.o.o. ²	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.l. ¹	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Co. Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GmbH i.l. ⁴	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	

AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	Blue Frog Food&Beverage Management Co. Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella II Franchise Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest Topco France SAS	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
AmRest Chamnord SAS	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest SK s.r.o. ³	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest Pizza GmbH	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	100,00 %	Abril de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Sushi House SA	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Luxemburgo	Sushi Shop Luxembourg SARL	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.U.	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL in liquidazione ²	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS	70,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Zúrich, Suiza	Vanray SRL	30,00 %	
Sushi Shop Fribourg SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Yverdon SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Morges SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
	Moudon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2020
	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2018
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Global S.L.U.	Madrid, España	AmRest Holdings, SE	100,00 %	Septiembre de 2020
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, República Checa	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	Octubre de 2008
		R&D Sp. z o.o.	33,80 %	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

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

² El 27 de enero de 2023, Sushi Shop Management SAS y VANRAY S.r.l., accionistas de Sushi Shop Milan SARL, decidieron liquidar esta empresa. La empresa se encuentra oficialmente en liquidación y se ha añadido la mención «in liquidazione» a su nombre. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

³ El 18 de agosto de 2023, se firmó un acuerdo de transmisión de acciones que dio lugar a la transmisión del 1 % de las acciones de AmRest SK s.r.o. de AmRest Sp. z o.o. a AmRest s.r.o.

⁴ El 12 de octubre de 2023, AmRest TAG S.L.U., socio único de AmRest Skyline GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

⁵ El 31 de diciembre de 2023, AmRest Holdings SE, accionista único de AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha del presente informe.

- El 20 de enero de 2023, AmRest HK Ltd. fue liquidada.
- El 23 de febrero de 2023, La Tagliatella International Kft fue liquidada.
- En diciembre de 2022, AmRest formalizó un contrato de compra de acciones para la venta de su negocio de restaurantes KFC en Rusia. El 28 de abril de 2023, tras cumplir las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta, se cerró la operación entre las sociedades dependientes de AmRest, AmRest Sp. z o.o. y AmRest Acquisition Limited, y Smart Service Nord Ltd. para la venta del negocio KFC de AmRest en Rusia. El registro tuvo lugar el 15 de mayo de 2023 y esta fecha se evaluó como fecha de pérdida de control sobre las operaciones rusas de KFC. La operación se detalla en la nota 5.
- El 27 de julio de 2023, se registró la escritura de disolución y liquidación de Black Rice, S.L.U. y Bacoa Holding, S.L.U., que dio lugar al cese de actividad de ambas sociedades.
- El 15 de noviembre de 2023, AmRest SAS fue liquidada.

Los saldos con entidades del Grupo eran los siguientes:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo		
Total créditos otorgados a empresas del Grupo	249,5	232,9
<i>(Clasificación entre corto y largo plazo)</i>		
Créditos a largo plazo otorgados a empresas del Grupo (Nota 7)	138,0	162,3
Créditos a corto plazo otorgados a empresas del Grupo (Nota 7)	111,5	70,6
<i>(Clasificación por entidad del grupo)</i>		
AmRest TopCo	0,6	0,5
AmRest Opco SAS	40,4	38,0
AmRest China group LTD	9,1	-
AmRest AT GmbH	3,4	3,2
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	50,7	47,6
AmRest TAG S.L.U.	69,7	83,3
Blue Frog Food & Beverage Management	-	9,0
Restauravia Food. S.L.U.	28,7	33,5
Sushi Shop Management SAS	3,1	-
AmRest SK s.r.o.	-	4,5
AmRest Global S.L.U.	-	2,6
AmRest France SAS	35,8	10,7
AmRest Sp. z.o.o.	8,0	-
Otros activos financieros con empresas del Grupo (Nota 7)	7,6	6,6
Restauravia Food. S.L.U.	-	0,3
AmRest S.R. O	-	2,3
Pastificio Service S.L.	3,2	3,0
AmRest Global , S.L.U.	4,4	1,0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 7)	2,9	3,2
AmRest Sp. z o.o.	2,3	0,3
AmRestag S.L	-	0,8
AmRest Coffee Sp. Z.o.o.	-	-
AmRest Global S.L.U.	0,1	1,6
New Precision Limited	0,3	0,2
Horizon Consultants	0,2	0,2
AmRest LLC	-	0,1
Deudas a corto plazo y otros pasivos financieros corrientes (Notas 12 y 15)	49,3	5,8
Pastificio Service S.L.	0,1	0,1
Restauravia Food. S.L.U.	0,2	-
AmRestag S.L	2,8	-
AmRest EOOD	1,6	1,7
AmRest Kft	-	2,7
Sushi Shop Madrid SL	-	0,5
OOO AmRest	-	0,6
AmRest Global S.L.U.	0,1	0,1
AmRest Sp. z o.o.	-	0,1
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	44,5	-

Acreeedores comerciales con empresas del Grupo (Nota 12)	1,8	1,0
AmRest Sp. z o.o.	0,8	0,7
AmRest Kft	0,2	-
AmRest TAG S.L.U.	0,2	-
OOO AmRest	-	0,1
Otras partes vinculadas	0,6	0,2

Las transacciones con entidades del Grupo fueron las siguientes:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Ingresos		
Ingresos de dividendos (Nota 16.1)	17,9	16,7
AmRest SRO	17,9	16,7
Ingresos financieros de empresas del Grupo (16.1)	15,00	7,6
AmRest Sp. z o.o.	0,3	0,1
Sushi Shop Management SAS	0,1	-
AmRest China Group PTE Ltd.	0,4	0,4
AmRest France SAS	1,7	-
AmRest Topco France	-	0,3
AmRest Opco SAS	2,4	1,1
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	-	0,1
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	3,2	1,5
AmRest TAG S.L.U.	4,6	2,9
Pastificio Service S.L.U.	-	0,4
Restauravia Food S.L.U.	1,6	0,4
AmRest AT GmbH	0,2	0,1
AmRest Global S.L.U.	0,1	-
Otras empresas del Grupo	0,4	0,3
Gastos		
Gastos financieros con empresas del Grupo (Nota 16.5)	(2,2)	(0,5)
AmRest SRO	-	(0,4)
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	(2,0)	-
Otras empresas del Grupo	(0,2)	(0,1)
Deterioro de inversiones y créditos con empresas del Grupo (Notas 6 y 7)	(0,2)	(18,8)
AmRest Pizza GmbH	(0,2)	(2,8)
AmRest HK Ltd.	-	(0,2)
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	-	(15,8)
Diferencias por tipo de cambio	0,4	0,6
AmRest China Group PTE Ltd.	0,4	0,1
Blue Frog Food & Beverage Management	-	0,5

18. Remuneración al Consejo de Administración y alta dirección

(a) A continuación, se indican las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración de AmRest Holdings, SE y de la Alta Dirección del Grupo.

La retribución de los miembros del Consejo de Administración de AmRest Holdings, SE, por todos los conceptos, fue la siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Remuneración fija	0,7	0,7

Otras remuneraciones	0,1	0,1
Total remuneraciones del Consejo de Administración	0,8	0,8

Los miembros del Consejo de Administración de AmRest Holdings, SE no han percibido en los ejercicios 2022 y 2023 ninguna retribución por su pertenencia a órganos de administración de sus entidades dependientes.

La actual Política de Remuneraciones de los Consejeros se aprobó por la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2022 y mantendrá su vigencia hasta el 31 de diciembre de 2025, salvo que la Junta General de Accionistas acuerde su modificación o sustitución durante este periodo.

La retribución del Personal de la Alta Dirección (se entiende por alta dirección aquellos directivos que tengan dependencia directa del Consejo de Administración, del presidente ejecutivo o del chief executive officer de la Sociedad, así como, a estos efectos, el responsable de auditoría interna) pagada por la Sociedad fue la siguiente:

Alta Dirección	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Remuneración recibida por la alta dirección	-	0,5
Total remuneración recibida por la alta dirección	-	0,5

La remuneración de la alta dirección pagada por otras dependientes del Grupo es la siguiente:

Alta Dirección	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Remuneración recibida por la Alta Dirección	3,7	2,8
Total remuneración recibida por la Alta Dirección	3,7	2,8

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

Los miembros del Consejo de Administración y sus partes vinculadas no han incurrido en ningún conflicto de intereses que exija su información conforme al artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital española.

(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:

En 2023 y 2022, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han llevado a cabo transacciones distintas de aquellas derivadas de la actividad habitual o negocio ordinario del Grupo ni han aplicado términos diferentes a las condiciones de mercado.

19. Otra información

19.1 Número de empleados

El número promedio de empleados distribuidos por categorías para el ejercicio 2023 y 2022 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Directores ejecutivos	-	1
Gerentes y otros	4	3
Total	4	4

El número de empleados distribuido por género a 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue el siguiente:

	Ejercicio 2023			Ejercicio 2022		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	7	4	3	7	5	2
Directores ejecutivos	-	-	-	-	-	-
Gerentes y otros	4	2	2	3	1	2
Total	11	6	5	10	6	4

No había empleados con una discapacidad del 33 % o superior durante los ejercicios 2023 y 2022.

19.2 Inspecciones fiscales

El 22 de julio de 2019, se notificó a Pastificio Service, S.L. (como contribuyente), Amrest Tag, S.L. (como cabecera del Grupo Fiscal 539/11 durante el periodo de auditoría de impuestos) y AmRest Holdings, SE (como cabecera actual del Grupo Fiscal 539/11) el inicio de una auditoría fiscal, con respecto al impuesto sobre sociedades, para los ejercicios fiscales 2014 a 2017. Se trata de una auditoría fiscal parcial, solo referida a la desgravación fiscal aplicada por Pastificio Service, 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.

El 18 de abril de 2023, Pastificio Service, S.L. (como contribuyente) y AmRest Holdings, SE (como cabeza del Grupo Fiscal 539/11) recibieron la notificación del inicio de auditoría fiscal con respecto al impuesto sobre sociedades de los ejercicios fiscales 2018 a 2019. Se trata de una auditoría fiscal parcial, solo referida a la desgravación fiscal aplicada por Pastificio Service, S.L. en las bases del impuesto sobre sociedades de 2018 a 2019, con respecto a las deducciones relacionadas con determinado inmovilizado intangible (es decir, régimen de *patent box*).

El 30 de octubre de 2023, 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 2018 a 2019. Esta propuesta de liquidación ascendía a 1,5 millón de EUR.

El 1 de diciembre de 2023, las empresas presentaron alegaciones ante los auditores fiscales, que están pendientes de 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 significativo en estas cuentas anuales.

19.4 Hechos posteriores

No hubo acontecimientos relevantes después del cierre a 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación.

20. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fueron los siguientes:

En miles de euros	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Auditoría	31,8	30,0
Otros servicios	4,2	4,0
Total honorarios	36,0	34,0

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Begoña Orgambide García
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 2024



Informe de gestión

1. Información financiera	1
2. Acontecimientos y operaciones relevantes en 2023	1
3. Accionistas de AmRest Holdings, SE	4
4. Deuda externa	4
5. Información sobre los dividendos pagados	5
6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad	5
7. Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración	6
8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest	6
9. Gestión de riesgos financieros	6
10. Número de empleados	10
11. Periodo medio de pago	10
12. Hechos posteriores	10
13. Informe anual de gobierno corporativo y Informe Annual de Remuneraciones de los Consejeros	10
Firmas del Consejo de Administración	11

1. Información financiera

	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Ingresos	32,9	24,3
Resultados de explotación	28,5	2,8
Coste financiero	(29,7)	(14,8)
Gasto por impuesto sobre beneficios	5,4	7,2
Resultado del periodo	4,2	(4,8)

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Total activo	783,5	716,1
Total pasivo y provisiones	448,4	384,6
Pasivo no corriente	353,5	339,7
Pasivo corriente	94,9	44,9
Capital social	22,0	22,0

2. Acontecimientos y operaciones relevantes en 2023

Acuerdo de venta del negocio de Rusia

El 6 de diciembre de 2022, AmRest, a través de sus sociedades dependientes 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 (en lo sucesivo, la «Operación»).

Unirest LLC («Unirest»), una empresa vinculada de Yum! Brands, ejerció su derecho de adquisición preferente con arreglo a los contratos de franquicia subyacentes para sí misma o en beneficio de un tercero, y designó a Smart Service Nord Ltd («Smart Service») el comprador del negocio de KFC en Rusia (en adelante, el «Negocio»). En consecuencia, AmRest resolvió el contrato de compraventa celebrado con OOO Almira y, el 25 de febrero de 2023, firmó uno nuevo con Smart Service, prácticamente con las mismas condiciones del contrato entre AmRest y OOO Almira.

El cierre de la Operación estaba sujeto a la aprobación de la agencia rusa antimonopolio y a otras autorizaciones reglamentarias que resultan de aplicación en Rusia.

El 15 de mayo de 2023, tras cumplirse las condiciones suspensivas, la Operación se cerró y registró ante las autoridades locales pertinentes conforme a lo dispuesto en la normativa aplicable. Como resultado, AmRest cesó de manera permanente toda su actividad y presencia corporativa en Rusia.

De acuerdo con las condiciones del contrato de compraventa, AmRest recibió un importe final de 100 millones de EUR por la Operación.

Programa de Compra de Acciones Propias

El 4 de julio de 2023, AmRest informó de que el Consejo de Administración de la Sociedad había acordado por unanimidad poner en marcha un programa de compra de acciones propias (en adelante, el «Programa de Compra de Acciones Propias»), con arreglo a la autorización otorgada por acuerdo de la Junta General de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022 en el punto noveno del orden del día, relativo a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de AmRest.

El Programa de Compra de Acciones Propias se había llevado a cabo conforme a los requisitos operativos y de transparencia previstos en el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre abuso de mercado (Reglamento sobre Abuso de Mercado) y el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016 (en lo sucesivo, el «Reglamento Delegado 2016/1052»), y presentaba las características siguientes:

- Finalidad del Programa de Compra de Acciones Propias: cubrir las liquidaciones de los planes de retribución actualmente en vigor para directivos y empleados del Grupo AmRest.

- Inversión máxima: el Programa de Compra de Acciones Propias debía tener un importe monetario máximo de 6,3 millones de EUR. Dicho importe podría reducirse por la cuantía aplicada por la Sociedad, durante su vigencia, a la adquisición de acciones propias en el mercado de bloques o fuera del mercado con la misma finalidad, de lo que se informaría al mercado en las notificaciones periódicas de otra información relevante sobre las operaciones realizadas conforme al Programa de Compra de Acciones Propias, o de forma independiente.

- Número máximo de acciones: el número máximo de acciones que se adquirirían en el Programa de Compra de Acciones Propias debía depender del precio medio al que se realizaran las adquisiciones, aunque sin exceder el 10 % del capital social de la Sociedad.

- Precio y volumen: la adquisición de las acciones debía llevarse a cabo conforme a las condiciones de precio y volumen dispuestas en el artículo 3 del Reglamento Delegado 2016/1052. En concreto:

- AmRest no podría adquirir acciones a un precio superior a (a) el precio de la última operación independiente o (b) la oferta independiente más alta en ese momento en la plataforma de negociación en la que se realizara la compra, lo que sea superior, incluso si las acciones se negociaron en diferentes plataformas. Además, debían tenerse en cuenta las limitaciones aprobadas en el acuerdo de autorización relativo a la adquisición de acciones propias que la Junta General de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022 otorgó al Consejo de Administración.
- AmRest no podría comprar en ningún día de negociación más del 25 % del volumen medio diario de acciones de AmRest en el mercado continuo de las Bolsas españolas o, según el caso, en la Bolsa de Varsovia, durante los 20 días de negociación anteriores a la fecha de compra.

- Duración indicativa del programa: el Programa de Compra de Acciones Propias comenzó el 5 de julio de 2023 y debía continuar en vigor hasta el 4 de julio de 2024. No obstante, AmRest se reservó el derecho a dar por finalizado dicho Programa si, antes de su fecha de vencimiento, alcanza el importe monetario máximo o el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, o en caso de que otras circunstancias así lo aconsejen.

- Ejecución del Programa de Compra de Acciones Propias: Banco Santander, S.A. había sido designado gestor del Programa de Compra de Acciones Propias y, de forma independiente, debía tomar las decisiones relativas a la compra de las acciones de AmRest sin influencia o interferencia alguna de la Sociedad. Las compras en el marco del Programa de Compra de Acciones Propias podrían realizarse en el mercado continuo de las Bolsas españolas o, en su caso, en la Bolsa de Varsovia.

El 23 de octubre, la Sociedad informó de que, debido a la última de las adquisiciones de acciones propias, se había alcanzado la inversión máxima prevista en el Programa de Compra de Acciones Propias (es decir, 6,3 millones de EUR), lo que constituía la adquisición de un total de 1 052 235 acciones propias, que representaban el 0,4793 % del capital social.

Todas las adquisiciones realizadas conforme al Programa de Compra de Acciones Propias se habían llevado a cabo y comunicado debidamente y de forma periódica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y la Autoridad de Supervisión Financiera de Polonia (KNF) mediante la publicación de las correspondientes notificaciones al mercado, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento Delegado 2016/1052 y el Reglamento sobre Abuso de Mercado.

Como resultado de lo anterior, el Programa de Compra de Acciones Propias finalizó.

Programa de Compra de Acciones Propias II

El 1 de diciembre de 2023, AmRest informó de que el Consejo de Administración de la Sociedad había acordado por unanimidad poner en marcha un nuevo programa de compra de acciones propias (en adelante, el «Programa de Compra de Acciones Propias II»), con arreglo a la autorización otorgada por acuerdo de la Junta General de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022 en el punto noveno del orden del día, relativo a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de AmRest.

El Programa de Compra de Acciones Propias se lleva a cabo conforme a los requisitos operativos y de transparencia previstos en el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre abuso de mercado (Reglamento sobre Abuso de Mercado) y el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016 (el «Reglamento Delegado 2016/1052»), y presenta las características siguientes:

- Finalidad del Programa de Compra de Acciones Propias: cubrir las liquidaciones de los planes de retribución actualmente en vigor para directivos y empleados del Grupo AmRest.

- Inversión máxima: el Programa de Compra de Acciones Propias tendrá un importe monetario máximo de 12 millones de EUR. Dicho importe puede reducirse por la cuantía aplicada por la Sociedad, durante su vigencia, a la adquisición de acciones propias en el mercado de bloques o fuera del mercado con la misma finalidad, de lo que se informará al mercado en las notificaciones periódicas de otra información relevante sobre las operaciones realizadas conforme al Programa de Compra de Acciones Propias, o de forma independiente.

- Número máximo de acciones: el número máximo de acciones que se adquirirían en el Programa de Compra de Acciones Propias dependerá del precio medio al que se realicen las adquisiciones, aunque no excederá el 10 % del capital social de la Sociedad. Si, a efectos meramente ilustrativos, se tomara como precio de compra de referencia el

precio de cierre de cotización del día del anuncio del Programa de Compra de Acciones Propias, es decir, 5,83 EUR, el número máximo de acciones por adquirir sería de 2 058 319, que representarían el 0,94 % del capital social de la Sociedad.

- Precio y volumen: la adquisición de las acciones se llevará a cabo conforme a las condiciones de precio y volumen definidas en el artículo 3 del Reglamento Delegado 2016/1052. En concreto:

- AmRest no puede adquirir acciones a un precio superior a (a) el precio de la última operación independiente o (b) la oferta independiente más alta en ese momento en la plataforma de negociación en la que se realizara la compra, lo que sea superior, incluso si las acciones se negocian en diferentes plataformas. Además, se tendrán en cuenta las limitaciones aprobadas en el acuerdo de autorización relativo a la adquisición de acciones propias que la Junta General de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022 otorgó al Consejo de Administración.
- AmRest no puede comprar en ningún día de negociación más del 25 % del volumen medio diario de acciones de AmRest en el mercado continuo de las Bolsas españolas o, según el caso, en la Bolsa de Varsovia, durante los 20 días de negociación anteriores a la fecha de compra.

- Duración indicativa del programa: el Programa de Compra de Acciones Propias comenzó el 4 de diciembre de 2023 y continuará en vigor durante un periodo de un año. No obstante, AmRest se reserva el derecho a dar por finalizado dicho Programa si, antes de su fecha de vencimiento, alcanza el importe monetario máximo o el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, o en caso de que otras circunstancias así lo aconsejen.

- Ejecución del Programa de Compra de Acciones Propias: Banco Santander, S.A. ha sido designado gestor del Programa de Compra de Acciones Propias y, de forma independiente, tomará las decisiones relativas a la compra de las acciones de AmRest sin influencia o interferencia alguna de la Sociedad. Las compras en el marco del Programa de Compra de Acciones Propias pueden realizarse en el mercado continuo de las Bolsas españolas o, en su caso, en la Bolsa de Varsovia.

La interrupción, finalización y modificación del Programa de Compra de Acciones Propias, así como la información sobre todas las operaciones de compraventa de acciones realizadas conforme al mismo, se comunicarán debidamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y a la Autoridad de Supervisión Financiera de Polonia (KNF) mediante la publicación de las correspondientes notificaciones al mercado, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento Delegado 2016/1052.

Firma del acuerdo de financiación

El 11 de diciembre de 2023, AmRest anunció que, ese mismo día, había firmado un acuerdo de financiación por importe de 800 millones de EUR (en lo sucesivo, el «Acuerdo») con las condiciones siguientes:

- Prestamistas:
 - Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.,
 - BNP Paribas Bank Polska S.A.,
 - Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
 - Česká Spořitelna, A.S.,
 - Coöperatieve Rabobank U.A.,
 - ING Bank Śląski S.A.,
 - Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna,
 - Banco Santander, S.A. y Santander Bank Polska S.A.
- Tramos y finalidades:
 - Línea de crédito A: por un importe de 560 millones de EUR, para el reembolso de la deuda existente;
 - Línea de crédito B: por un importe de 110 millones de EUR, para CAPEX, fines corporativos generales y para financiar el crecimiento orgánico de la Sociedad y su grupo (el «Grupo»); y
 - Línea de crédito C: línea de crédito renovable por un importe de 130 millones de EUR, para financiar el capital circulante del Grupo.
- El calendario de pagos no prevé ningún pago anticipado obligatorio durante los dos primeros años, con un calendario de amortización trimestral a partir del 31 de diciembre de 2025 y un vencimiento final en diciembre de 2028.
- Coste de la deuda: Euribor/Wibor + 2,50 %, que se reducirá o aumentará en función del índice de apalancamiento del Grupo.

El Acuerdo está sujeto al cumplimiento de determinadas obligaciones habituales en este tipo de operaciones (incluido el mantenimiento de ciertos ratios financieros) y está garantizado por determinadas empresas del Grupo.

El 18 de diciembre de 2023, AmRest anunció que había desembolsado 560 millones de EUR correspondientes a la totalidad de la Línea de crédito A y que había pagado 492 480 744 EUR de deuda existente, que, en consecuencia, había sido debidamente cancelada.

La Sociedad está autorizada a disponer del resto de las líneas de crédito en función de sus necesidades durante la vigencia del Acuerdo.

3. Accionistas de AmRest Holdings, SE

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

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

De acuerdo con la información recibida del accionista de la Sociedad y publicada en el sitio web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en marzo de 2023, el 30 de diciembre de 2022 se completó la fusión legal de las entidades gestoras de fondos: Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska SA (PTE Allianz) y Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A. (PTE Aviva). Tras la fusión, PTE Allianz gestionaba tres fondos:

- Drugi Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny (Second Allianz Open Pension Fund; Drugi Allianz OFE), antiguo Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (anteriormente Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZWBK),
- Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska SA (Allianz Poland Open Pension Fund; OFE Allianz),
- Dobrowolny Fundusz Emerytalny Allianz Polska SA (Allianz Poland Voluntary Pension Fund; DFE Allianz).

Tras la fusión, la cuota total de los derechos de voto de PTE Allianz en AmRest Holding SE era del 4,34 %.

Posteriormente, según la notificación enviada por el accionista el 18 de mayo de 2023 a la CNMV, el 12 de mayo de 2023 se llevó a cabo la fusión entre Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny (liquidada) y Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. La cuota de derechos de voto de PTE Allianz en AmRest Holdings, SE (4,34 %) se mantuvo sin cambios.

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2023, AmRest Holdings tenía la siguiente estructura accionarial:

Accionista	Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas	% de acciones y votos en la Junta de Accionistas
FCapital Dutch S.L.*	147 203 760	67,05 %
Artal International S.C.A.	11 366 102	5,18 %
Nationale-Nederlanden OFE	10 718 700	4,88 %
PTE Allianz Polska SA	9 531 792	4,34 %
Otros accionistas	40 733 829	18,55 %

* D. Carlos Fernández González controla de forma indirecta la mayoría del capital y de los derechos de voto de FCapital Dutch, S.L. (titular directo de la participación declarada en la tabla anterior).

4. Deuda externa

Tal como se explica en el apartado *Acontecimientos y operaciones relevantes*, el 11 de diciembre de 2023, AmRest firmó un acuerdo de financiación por importe de 800 millones de EUR (en lo sucesivo, el «Acuerdo») con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Česká Spořitelna, A.S., Coöperatieve Rabobank U.A., ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Santander Bank Polska S.A. y Banco Santander, S.A. como Prestamistas. El Acuerdo implicaba los tramos siguientes:

- Línea de crédito A: por un importe de 560 millones de EUR, para el reembolso de la deuda existente y fines corporativos generales;
- Línea de crédito B: por un importe de 110 millones de EUR, para CAPEX, fines corporativos generales y para financiar el crecimiento orgánico de la Sociedad y su grupo (el «Grupo»); y
- Línea de crédito C: línea de crédito renovable por un importe de 130 millones de EUR, para financiar el capital circulante del Grupo.

El calendario de pagos no prevé ningún pago anticipado obligatorio durante los dos primeros años, con un calendario de amortización trimestral a partir del 31 de diciembre de 2025 y un vencimiento final en diciembre de 2028.

El coste de la deuda (Euribor/Wibor + 2,50 %) se reducirá o aumentará en función del índice de apalancamiento del Grupo.

El Acuerdo está sujeto al cumplimiento de determinadas obligaciones habituales en este tipo de operaciones (incluido el mantenimiento de ciertos ratios financieros) y está garantizado por determinadas empresas del Grupo.

El 18 de diciembre de 2023, AmRest anunció que había desembolsado 560 millones de EUR correspondientes a la totalidad de la Línea de crédito A y que había pagado 492 480 744 EUR de deuda existente, incluidos el préstamo bancario sindicado 2017 y los préstamos bilaterales concedidos en el primer semestre de 2023, que, en consecuencia, habían sido debidamente cancelados.

La Sociedad está autorizada a disponer del resto de las líneas de crédito en función de sus necesidades durante la vigencia del Acuerdo.

Además, en el periodo contemplado en este Informe, la Sociedad alcanzó acuerdos menores de refinanciación de la deuda existente.

En la Nota 12 de las cuentas anuales de AmRest Holdings, S.E. puede encontrarse más información sobre la deuda externa.

5. Información sobre los dividendos pagados

No se han distribuido dividendos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

Durante el periodo abarcado en este Informe, se produjeron los cambios siguientes en la composición del Consejo de Administración de AmRest.

El 30 de marzo de 2023, la Sociedad informó de que el consejero dominical D. Carlos Fernández González había comunicado, mediante carta dirigida a todos los miembros del Consejo, su dimisión como consejero de la Sociedad, con efecto tras el fin de la próxima Junta General de Accionistas y condicionada al nombramiento en dicha Junta de un nuevo consejero dominical.

Debido a lo anterior, el Consejo de Administración aceptó la dimisión presentada por D. Carlos Fernández González según los términos antes expuestos y aprobó distinguirle con el nombramiento de Presidente de Honor de AmRest. Dicho nombramiento se hizo efectivo en el momento de formalizar su dimisión.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó, con el informe previo favorable del Comité de Nombramientos, Remuneración y Gobierno Corporativo, la propuesta presentada a la Junta General de Accionistas de nombrar a Dña. Begoña Orgambide García consejera dominical, en sustitución de D. Carlos Fernández González.

El 11 de mayo de 2023, la Junta General de Accionistas (celebrada en primera convocatoria) acordó nombrar consejera de la Sociedad, con carácter dominical, a Dña. Begoña Orgambide García. De ese modo, se hizo efectiva la dimisión de D. Carlos Fernández González.

A 31 de diciembre de 2023, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- Dña. Romana Sadurska
- D. Pablo Castilla Reparaz
- D. Emilio Fullaondo Botella
- Dña. Mónica Cueva Díaz
- Dña. Begoña Orgambide García
- Carlos Fernández González (presidente de honor, no consejero)
- Eduardo Rodríguez-Rovira (secretario, no consejero)
- Mauricio Garate Meza (vicesecretario, no consejero)

En la fecha de 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 2023, 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 2023, D. Carlos Fernández González (presidente de honor, no consejero) ostentaba a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. En comparación con el 31 de diciembre de 2022, no se produjeron cambios con respecto al número de acciones propiedad de FCapital Dutch S.L.

Además, a 31 de diciembre de 2023, D. Carlos Fernández González ostentaba a través de otra persona estrechamente vinculada a él, Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, 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 del Grupo Finaccess). En comparación con el 31 de diciembre de 2022, no se produjeron cambios con respecto al número de acciones propiedad de esa entidad.

8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad poseía un total de 341 645 acciones propias, que representaban el 0,1556% de su capital social.

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó durante 2023 dos programas de recompra de acciones propias (los "Programas de Recompra"), en virtud de la autorización concedida por acuerdo de la Junta General de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022 bajo el punto noveno del orden del día, relativo a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de AmRest y de conformidad con el artículo 5 del Reglamento (UE) No. 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre abuso de mercado, y los artículos 2.2 y 2.3 del Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016.

Estos Programas de Recompra de acciones propias fueron comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a la KNF Polaca mediante comunicación de Información Privilegiada de fechas 4 de julio de 2023 y 1 de diciembre de 2023, respectivamente.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, AmRest adquirió 1.109.569 acciones propias por un valor nominal total de 110.956,9 euros, representativas del 0,5054% del capital social de la Sociedad. La contraprestación total de estas compras fue de 29,8 millones de zlotys (6,6 millones de euros).

Asimismo, en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, se entregaron 38.768 acciones propias con un valor nominal total de 3.876,8 euros y representativas del 0,0177% del capital social a los beneficiarios de los planes de opciones sobre acciones vigentes para el Grupo AmRest.

A 31 de diciembre de 2023, AmRest poseía 1 412 446 acciones propias con un valor nominal total de 141 244,6 euros y que representaban el 0,6433% del capital social.

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

AmRest cuenta con un Inventario Global de Riesgos, considerando las siguientes cinco taxonomías de riesgo: Operaciones/infraestructuras, Cumplimiento, Estrategia y Planificación, Gobernanza y Reporting. Bajo estas taxonomías, el Inventario Global de Riesgos de AmRest considera diferentes categorías de riesgo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de incurrir en pérdidas por la incapacidad para cumplir oportunamente con las obligaciones de pago a su vencimiento, o por el hecho de no poder hacerlo a un coste sostenible. El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y de los bonos.

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo dispone de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en los 12 meses siguientes.

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

Dependencia del franquiciador

AmRest gestiona KFC, Pizza Hut, Burger King y Starbucks (en Rumanía, Bulgaria, Alemania y Eslovaquia) en calidad de franquiciado, por lo que una serie de factores y decisiones relacionadas con las actividades comerciales llevadas a cabo por AmRest, y la posibilidad de renovar o ampliar la duración de los acuerdos de franquicia, dependen de las condiciones (incluidas limitaciones o especificaciones) impuestas por los franquiciadores o están sujetas a su consentimiento.

Por lo tanto, en relación con la duración de dichos acuerdos de franquicia, la renovación de los mismos no es automática y AmRest no puede garantizar que, tras la expiración de los periodos iniciales de duración, que suelen ser de diez años, éstos se prorroguen.

Dependencia de la colaboración con accionistas minoritarios y opción de compra de Starbucks

AmRest explota restaurantes Starbucks en Polonia, la República Checa y Hungría sobre la base de acuerdos de asociación (partnership agreements) con Starbucks Coffee International, Inc. Estos acuerdos establecen que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista minoritario de las compañías que explotan los establecimientos Starbucks en los citados países. Por lo tanto, algunas de las decisiones que forman parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de Starbucks.

Si AmRest no cumple con la obligación de abrir y gestionar el número mínimo de cafeterías especificado, Starbucks Coffee International, Inc. tiene derecho a aumentar su participación en estas compañías adquiriendo acciones de AmRest Sp. z o.o. a un precio acordado entre las partes, basado en la valoración de las compañías.

Ausencia de derechos de exclusividad

Los acuerdos internacionales de franquicia (International Franchise Agreements) no suelen conceder por sí derechos de exclusividad al franquiciado en los territorios correspondientes. Para garantizarse los derechos de exclusividad en un determinado territorio, los franquiciados deben tener un acuerdo de franquicia principal (Master Franchise Agreements) o un acuerdo de desarrollo (Development Agreement) con el franquiciador. En la actualidad, AmRest no tiene este tipo de acuerdos en todos los territorios y no puede asegurar que tendrá la exclusividad en algunos de ellos.

Riesgos relacionados con el consumo de productos alimenticios

Los cambios en las preferencias de los consumidores derivados de las dudas sobre las propiedades nutritivas del pollo, que es el principal ingrediente del menú de KFC, o de la información desfavorable difundida por los medios de comunicación sobre la calidad de los productos, podrían suponer una amenaza para el Grupo.

Además, las enfermedades causadas por éstos (como las intoxicaciones alimentarias) y los daños a la salud que pudieran derivar de comer en los restaurantes de AmRest y en los restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog y Sushi Shop, así como la divulgación de datos desfavorables relacionados con la salud o con el funcionamiento de los restaurantes, elaborados por la Administración o por un determinado sector del mercado en relación con los productos servidos en los restaurantes de AmRest y en los restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog y Sushi Shop, podrían también suponer una amenaza para el Grupo.

- Los riesgos alimentarios pueden deberse a factores microbiológicos, químicos (formados durante la preparación, como por ejemplo la acrilamida, en la carne quemada o en las patatas muy fritas) o físicos.
- Los riesgos asociados a las nuevas tecnologías -que alteran las características de los productos, como la modificación genética o la irradiación- pueden cambiar la composición de los alimentos, pudiendo también la sustitución de un método tradicional de producción provocar un cambio peligroso en sus niveles, como los niveles de microorganismos patógenos en los alimentos.
- Los riesgos asociados a los alimentos alergénicos pueden variar, desde efectos gastrointestinales leves a graves, dolores de cabeza, problemas respiratorios o reacciones cutáneas, hasta anafilaxia potencialmente mortal.
- La intoxicación alimentaria (por ejemplo, por almacenamiento y preparación poco cuidadosos de los alimentos; alimentos o agua contaminados).
- Las hormonas o antibióticos en la carne.

Riesgos relacionados con la rotación de personal clave en el 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.

Una excesiva rotación de personal y los cambios demasiado frecuentes en los puestos directivos pueden suponer un riesgo significativo para la estabilidad y la calidad de las actividades empresariales.

Riesgo relacionado con el aumento del coste de los productos básicos, las materias primas y las mercancías

El aumento del coste de los productos básicos, las materias primas y las mercancías pueden repercutir negativamente en los márgenes de beneficio operativo del Grupo.

La situación de AmRest también se ve afectada por la necesidad de garantizar entregas frecuentes de productos agrícolas y alimenticios frescos y de anticipar y responder a los cambios en los costes de los suministros. Asimismo, el aumento de la demanda de determinados productos, acompañado de una oferta limitada, puede provocar que el Grupo tenga dificultades para obtenerlos o que los precios correspondientes se incrementen. Las subidas de precios de los productos pueden perjudicar los resultados, las operaciones y la situación financiera del Grupo.

Interrupción de la cadena de suministro

Interrupción del suministro de mercancías, o de los proveedores logísticos, que provoca un acceso limitado a los suministros esenciales.

El Grupo no puede descartar el riesgo relacionado con la escasez o las interrupciones de suministro causadas por factores como condiciones meteorológicas desfavorables, cambios en la normativa legal, problemas con la infraestructura de entrega, reducción de las fuentes disponibles que retiran algunos productos alimentarios del comercio, incumplimiento por terceros de las obligaciones de transporte, quiebra de proveedores clave o falta de fuentes alternativas de suministro.

La escasez puede afectar negativamente a los resultados, las operaciones y la situación financiera del Grupo.

Riesgos relacionados con la incorporación de nuevos negocios y aperturas fallidas de nuevos restaurantes.

La apertura o adquisición de restaurantes que operan en una nueva zona geográfica y política conlleva el riesgo de que varíen las preferencias de los consumidores, el riesgo de un conocimiento insuficiente del mercado, el riesgo de restricciones legales derivadas de la normativa local, la capacidad de obtener los permisos exigidos por los organismos pertinentes, la posibilidad de que se produzcan retrasos en la apertura de nuevos restaurantes y el riesgo político de estos países.

Riesgo divisa

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo monetario relacionado con las transacciones y las conversiones a monedas distintas a aquellas en las que se computan las operaciones comerciales en las diferentes empresas del Grupo. El Grupo ajusta su cartera de deuda en moneda extranjera a la estructura geográfica de su perfil de actividades.

Riesgo relacionado con la actual situación geopolítica

La Compañía desarrolla su actividad en países donde el clima político es incierto. Las tensiones en torno a ese tema pueden tener un impacto negativo en la economía, incluyendo la inestabilidad de la moneda, los tipos de interés, la liquidez, las interrupciones de la cadena de suministro y el deterioro de la confianza de los consumidores.

En el año 2023, el aumento del riesgo geopolítico como consecuencia de la guerra en Ucrania pesó negativamente en las condiciones económicas mundiales, incluidos los mercados en los que opera el Grupo.

Dicho conflicto ha provocado una gran agitación en los mercados financieros de todo el mundo, y ha aumentado considerablemente la incertidumbre sobre la recuperación de la economía mundial, tal y como refleja el deterioro generalizado de los indicadores de confianza de los consumidores, lo que ha repercutido en los mercados financieros y de materias primas.

Igualmente, y pese a que el conflicto ha permanecido localizado, ha tenido importantes implicaciones para las economías de todo el mundo. Así, aunque Rusia y Ucrania representan en conjunto una parte relativamente reducida de la economía mundial, suponen un elevado porcentaje de las exportaciones mundiales de energía, alimentos básicos y consumos agrícolas.

En este contexto, la principal consecuencia para la economía derivada del conflicto es la inflación, debido al aumento del precio de los productos energéticos y no energéticos. El Grupo ha seguido de cerca su posible impacto en todas las operaciones, actuales y futuras, en la medida en que estos acontecimientos y la incertidumbre que los acompaña pueden tener un impacto significativo en sus operaciones y en su situación financiera, cuyo efecto es difícil de predecir.

Riesgo de mayores 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 y la inversión en activos con 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, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden suscribir contratos de derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

Aumento del coste de la energía y de los servicios

El aumento significativo de los precios de la energía ha afectado a los costes en la mayoría de los mercados europeos.

Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y ejecución de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest podría estar expuesta a un riesgo fiscal. En el caso de que se produjeran irregularidades en las liquidaciones tributarias, el riesgo de litigios se incrementaría ante un potencial control fiscal.

Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito incluye efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Con el desarrollo del negocio de franquicias, AmRest está cada vez más expuesta al riesgo de crédito. Por lo tanto, la calidad de la cartera de franquiciados es una prioridad clave.

Riesgo de desaceleraciones económicas

La desaceleración económica en los países donde AmRest gestiona sus restaurantes puede afectar al nivel del gasto en consumo en estos mercados, lo que, a su vez, puede afectar a los resultados de los restaurantes de AmRest que operan en estos mercados.

Riesgo de averías en el sistema e interrupciones temporales en el servicio a los clientes en los restaurantes

El riesgo de fallos en los sistemas y en la red de comunicación, así como la posible pérdida parcial o total de datos asociada a las averías de los sistemas o al daño o a la pérdida de activos fijos tangibles clave del Grupo podrían dar lugar a interrupciones temporales en el servicio prestado a los clientes en los restaurantes, lo que podría tener un efecto adverso en los resultados financieros del Grupo.

Riesgo de una protección inadecuada de la seguridad de nuestros datos y sistemas informáticos y falta de capacidad para responder a las amenazas de ciberseguridad.

Las operaciones del Grupo están respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI, que incluyen sistemas de puntos de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de 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 fruto de ciberataques.

Crisis y alteraciones globales

La potencial ocurrencia de catástrofes mundiales, como epidemias sanitarias, crisis económicas, crisis energéticas, fenómenos meteorológicos extremos u otros acontecimientos críticos, supone un riesgo que podría afectar a la actividad del Grupo, de la industria y de las economías en las que opera, y a sus actuaciones ordinarias..

Asimismo, un potencial impacto adverso en la imagen del Grupo o las marcas puede deteriorar su percepción ante las diferentes partes interesadas.

Cambio o evolución regulatoria adversa

La falta de anticipación, identificación y respuesta a una nueva regulación que pueda dar lugar a multas, litigios y/o a la pérdida de licencias de explotación u otras restricciones.

Pérdida de cuota de mercado debido a la volatilidad de las tendencias de los clientes o al aumento de la competencia.

La incapacidad de anticiparse o responder a los competidores conduce a una pérdida de cuota de mercado para el Grupo y a la incapacidad de anticipar o abordar las preferencias de los consumidores en los productos, servicios o canales del Grupo.

10. Número de empleados

El número promedio de empleados distribuidos por categorías para el ejercicio 2023 y 2022 era el siguiente:

Categorías	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Directores ejecutivos	-	1
Gerentes y otros	4	3
Total	4	4

El número de empleados distribuido por sexo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 era el siguiente:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	7	4	3	7	5	2
Directores ejecutivos	-	-	-	1	1	-
Gerentes y otros	4	2	2	1	1	-
Total	11	6	5	9	7	2

No había empleados con una discapacidad del 33 % o superior durante 2023 y 2022.

11. Periodo promedio de pago

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el periodo promedio de pago a proveedores externos fue de 52 día (45 días en 2022).

12. Hechos posteriores

No hubo acontecimientos relevantes después del cierre a 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación.

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

El Informe anual de gobierno corporativo y el Informe anual sobre remuneraciones a los consejeros forman parte esencial de este Informe de gestión y se presentan en el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023 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

Begoña Orgambide García
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 2024

Declaración de responsabilidad de AMREST HOLDINGS, SE

Los miembros del Consejo de Administración de AMREST HOLDINGS, SE (“AmRest” o la “Sociedad”), reunidos en la sesión celebrada el 27 de febrero de 2024, y siguiendo lo dispuesto en el artículo 99 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, así como en el artículo 8.1. b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad así como las consolidadas de la Sociedad con sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, formuladas por el Consejo de Administración en su referida reunión de 27 de febrero de 2024 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de AmRest y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, a 27 de febrero de 2024

AmRest Holding, SE
2846 Madrid, España

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