

AmRest Holdings, SE
Información financiera anual individual
Ejercicio 2024

**Este documento se ha preparado en formato PDF únicamente para su comodidad.
La información financiera anual individual 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 2024, 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 2024, 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 2024 el balance de la Sociedad recoge en el epígrafe de inversiones en empresas del grupo a largo plazo un importe de 460,8 millones de euros, que representa un 62,4% 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 2024, 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 2024 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 2024 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 2024 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 27 de febrero de 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el 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 27 de febrero de 2025 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)

27 de febrero de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/07132

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



**Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2024**

AmRest Holdings, SE

26 de febrero de 2025



AmRest





La Tagliatella

Índice

Balance al 31 de diciembre de 2024	5
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	6
Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	6
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	7
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	8
Notas a las Cuentas Anuales	9
1. Información general	9
2. Bases de presentación	9
3. Normas de registro y valoración	10
4. Gestión de riesgos financieros	16
5. Instrumentos financieros	19
6. Inversiones en empresas del grupo	21
7. Activos financieros a coste amortizado	27
8. Activos financieros a coste	28
9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	28
10. Patrimonio neto	28
11. Distribución del resultado	30
12. Pasivos financieros a coste amortizado	31

13. Retribuciones a empleados y pago mediante acciones	33
14. Provisiones	35
15. Situación Fiscal	35
16. Ingresos y gastos	39
17. Saldos y transacciones con partes vinculadas	41
18. Remuneración al Consejo de Administración y alta dirección.....	44
19. Otra información.....	45
20. Honorarios de auditoría	47
Firmas del Consejo de Administración.....	48

Balance al 31 de diciembre de 2024

	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo			
Inmovilizado intangible		0,1	0,1
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo		618,4	588,2
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	6 y 8	460,8	450,2
Créditos a empresas del grupo a largo plazo	5, 7 y 17	157,6	138,0
Inversiones financieras a largo plazo	5 y 7	-	0,1
Activos por impuesto diferido	15	12,3	10,7
Total activo no corriente		630,8	599,1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		0,9	3,2
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	5, 7 y 17	0,9	2,9
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	-	0,3
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	5, 7 y 17	92,6	119,1
Créditos a empresas del Grupo a corto plazo		80,1	111,5
Otros activos financieros empresas del Grupo a corto plazo		12,5	7,6
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	14,1	62,1
Total activo corriente		107,6	184,4
TOTAL ACTIVO		738,4	783,5
Fondos propios y ajustes por cambios de valor			
Capital	10.1	22,0	22,0
Prima de emisión	10.6	237,3	237,3
Reservas	10.2 y 11	106,8	102,7
Acciones propias e instrumentos de patrimonio neto	10.3	(18,4)	(9,9)
Dividendo a cuenta	11	(15,2)	-
Resultado del ejercicio	11	24,0	4,2
Otros instrumentos de patrimonio	10.4	(19,1)	(14,5)
Ajustes por cambio de valor	10.5	(6,7)	(6,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO		330,7	335,1
Pasivo			
Provisiones a largo plazo	14	-	0,1
Deudas a largo plazo	5 y 12	384,0	353,4
Deudas con entidades de crédito		384,0	353,4
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	5, 12 y 17	5,9	-
Total pasivo no corriente		389,9	353,5
Deudas a corto plazo		11,7	35,8
Deudas con entidades de crédito	5 y 12	11,7	-
Otros pasivos financieros	5 y 12	-	35,8
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	5, 12 y 17	1,8	49,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4,3	9,8
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	5 y 12	0,4	7,6
Acreedores y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo	5, 12 y 17	1,7	1,8
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,1	0,1
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	2,1	0,3
Total pasivo corriente		17,8	94,9
TOTAL PASIVO		407,7	448,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		738,4	783,5

Las Notas descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

	Notas	EJERCICIO FINALIZADO EL	
		31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Importe neto de la cifra de negocios	16.1 y 17	65,8	39,9
Dividendos recibidos de sociedades dependientes		46,8	17,9
Ingresos financieros de empresas del Grupo		19,0	15,0
Gastos de personal	16.2	(0,7)	(0,6)
Otros gastos de explotación	16.3	(3,5)	(3,6)
Deterioro de inversiones y créditos en empresas del Grupo	6, 7 y 17	(9,6)	(0,2)
Resultado de explotación		52,0	28,5
Ingresos financieros de terceros		0,4	-
Gastos financieros	16.5	(33,9)	(26,2)
Pérdidas y ganancias por diferencias de cambio	16.6	(1,1)	3,5
Resultado financiero		(34,6)	(29,7)
Resultado antes de impuestos		17,4	(1,2)
Impuestos sobre beneficios	15	6,6	5,4
Resultado del ejercicio	11	24,0	4,2

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 2024

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

	Notas	EJERCICIO FINALIZADO EL	
		31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Resultado del ejercicio	11	24	4,2
Otros ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos del ejercicio		24	4,2

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 2024

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

	Notas	EJERCICIO FINALIZADO EL	
		31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos		17,4	(1,2)
Ajustes:		(21,6)	(3,0)
Correcciones valorativas por deterioro	6, 7 y 17	9,6	0,2
Dividendos recibidos de sociedades dependientes	16.1	(46,8)	(17,9)
Ingresos financieros	16.1	(19,4)	(15,0)
Gastos financieros	16.5	33,9	26,2
Ganancias/pérdidas por diferencias de tipo de cambio	16.6	1,1	3,5
Cambios en el capital corriente		(3,2)	11,2
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2,3	2,2
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(5,5)	9,0
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		38,3	19,1
Intereses recibidos		8,2	5,5
Adquisición de acciones propias	10.3	(10,5)	(6,6)
Dividendos recibidos de sociedades dependientes	16.1	40,6	20,2
Efectivo neto de las actividades de explotación		30,9	26,1
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones y créditos con empresas del Grupo	5, 7 y 17	(99,0)	(66,8)
Cobros procedentes de inversiones y créditos con empresas del Grupo	5, 7 y 17	56,6	56,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(42,4)	(10,3)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito	5 y 12	40,0	413,3
Cobros por emisión de la deuda con empresas del Grupo	5, 12 y 17	4,5	70,9
Intereses pagados		(30,3)	(22,7)
Amortización de la deuda con entidades de crédito	5 y 12	(35,5)	(404,8)
Amortización de la deuda con empresas del Grupo	5 y 12	-	-29,5
Dividendos pagados a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	11	(15,2)	-
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		(36,5)	27,2
Variación neta en efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(48,0)	43,0
Variación en el balance de efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(48,0)	43,0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del periodo	9	62,1	19,1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del periodo	9	14,1	62,1

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 2024

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

	Capital social (Nota 10)	Prima de emisión (Nota 10)	Reserva legal (Nota 10)	Reservas voluntarias (Nota 10)	Acciones propias (Nota 10)	Dividendo a cuenta (Nota 11)	Resultado del ejercicio (Nota 11)	Otros instrumentos de patrimonio (Nota 10)	Ajustes por cambio de valor (Nota 10)	Total patrimonio neto
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)
Trasferencia 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
Total ingresos y gastos reconocidos (Nota 11)	-	-	-	-	-	(15,2)	24,0	-	-	8,8
Operaciones con socios	-	-	-	(0,1)	(8,5)	-	-	(4,6)	-	(13,2)
Transferencia de pérdidas o ganancias a las reservas	-	-	-	4,2	-	-	(4,2)	-	-	-
A 31 de diciembre de 2024	22,0	237,3	4,4	102,4	(18,4)	(15,2)	24,0	(19,1)	(6,7)	330,7

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 2024

Notas a las Cuentas Anuales

1. Información general

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

Paseo de la Castellana, 163, 28046 Madrid (España) es el domicilio social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y no ha variado durante el ejercicio 2024.

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).

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

La Sociedad es la dominante de un grupo según los términos establecidos en el artículo 42, sección 2 del Código de Comercio y elabora sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF-UE. El Grupo es el mayor operador independiente de cadenas de restaurantes en Europa Central y del Este. También desarrolla su actividad en Europa Occidental y China. El negocio se encuentra principalmente en Europa.

El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus filiales en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España en base a los derechos de franquicia concedidos. Desde octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada parte de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Desde noviembre de 2024, AmRest no gestiona restaurantes Pizza Hut en el mercado francés. En diciembre de 2024 el Grupo firmó un acuerdo para separar las operaciones comerciales con SCM sp. z o.o. («SCM»), que es una dependiente mayoritariamente participada. En 2023, AmRest vendió su negocio de KFC en Rusia. Más información en la Nota 6.

En España, Portugal y Andorra, el Grupo opera su marca propia La Tagliatella. En China, opera su marca propia Blue Frog. Ambos negocios se fundamentan en restaurantes propios y de franquicia operativos, con el respaldo de las cocinas centrales ubicadas en España (La Tagliatella) y en China (Blue Frog), que producen y entregan productos a toda la red.

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop y, en consecuencia, opera restaurantes bajo licencia en España (Bacoa) y restaurantes Sushi Shop propios y de franquicia, en Francia, Bélgica, España, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudí. Bacoa es principalmente un concepto de hamburgueserías premium en España y Sushi Shop es uno de los mayores operadores de la cadena europea de restaurantes de sushi, sashimi y otras especialidades japonesas.

A 31 de diciembre de 2024, FCapital Dutch S.L. es el mayor accionista de AmRest Holdings, SE y mantiene el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto. La entidad dominante del Grupo en el nivel superior es Grupo Far-Luca, S.A. de C.V.

Estas cuentas anuales han sido elaboradas y formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 26 de febrero de 2025. El Consejo de Administración considera que las cuentas anuales correspondientes a 2024 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 dependientes correspondientes al ejercicio 2024, que muestran unos beneficios consolidados de 13,5 millones de EUR y un patrimonio neto consolidado de 388,4 millones de EUR (beneficio de 50,9 millones de EUR y 400,7 millones de EUR, respectivamente, para el ejercicio 2023).

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 han sido elaboradas a partir de los registros contables de AmRest Holdings, SE por el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con la legislación comercial vigente y las normas establecidas en el Plan General Contable aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas al mismo, siendo incorporadas las más recientes por el Real Decreto 1/2021, de 12 de diciembre, aplicable a los ejercicios fiscales que comiencen el 1 de enero de 2024, 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 2024 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 basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables, dadas las circunstancias.

Las estimaciones y criterios más complejos o con un mayor impacto en los valores 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 (considerando las evidencias 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.

A pesar del hecho de que las estimaciones realizaron de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2024, 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 situación y la cuenta de resultados, algunas partidas de estas cuentas se presentan agrupadas y sus análisis requeridos pueden encontrarse en las notas correspondientes de las cuentas anuales.

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 forman parte de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, aprobadas por los accionistas el 9 de mayo de 2024.

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 a coste amortizado:

Incluidos en esta categoría se encuentran 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 intereses sobre el principal pendiente de pago son inherentes a un acuerdo que es de la naturaleza de un préstamo ordinario o común, a pesar de que la operación se disponga a un tipo de interés cero o por debajo del mercado.

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

- Los créditos para operaciones comerciales son aquellos activos financieros que se originan de la venta de bienes de la Sociedad y la prestación de servicios durante operaciones comerciales de la misma con cobro diferido, y
- 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 al valor razonable, que es igual al valor razonable de la contraprestación dada, más los costes de transacción directamente atribuibles.

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

Valoración posterior

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

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año, que, conforme a lo dispuesto en la sección anterior, se estimen inicialmente a su valor nominal, continúan valorándose en 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 analiza 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 evidencias 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 del reconocimiento inicial que provoca 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 y descontarán al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento inicial.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de la pérdida 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 a 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 valoran inicialmente al coste, que es igual al valor razonable de la contraprestación dada, más los costes de transacción directamente atribuibles. Las inversiones en empresas del Grupo se valoran a 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 haya hecho dicha calificación.

La valoración inicial incluye el importe de los derechos de suscripción preferente y similares que se hayan adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran a su coste, menos las pérdidas por deterioro, si existen.

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

Deterioro

Como mínimo, se realizan las correcciones valorativas necesarias al final del ejercicio, siempre que existan evidencias objetivas de que el valor contable de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, entendido como el importe superior entre i) su valor razonable menos los costes de venta y ii) 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 como resultado de la distribución de dividendos realizada por la sociedad participada y de la enajenación o baja de la inversión en la misma, o bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que la sociedad participada genere, tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activo se calcula basándose en el 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 empresa, 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 registra el deterioro.

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

Los intereses y dividendos devengados de los activos financieros después de la adquisición se reconocen como ingresos. Los intereses se registran usando el método de tipo de interés efectivo, mientras que los dividendos se reconocen cuando se establece 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 reconoce por separado, en base al vencimiento. Los dividendos declarados por el organismo pertinente en la fecha de adquisición se contabilizan 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 se considera como una deducción en el valor contable de la inversión y no se reconoce 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 a coste amortizado:**

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando deba aplicarse 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 derivan de 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 se derivan 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 y ajustada según los costes de transacción directamente atribuibles.

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 a 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 a su coste amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método de tipo de interés efectivo.

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

Baja de pasivos financieros

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

Cuando las condiciones actuales de un pasivo financiero se modifican sustancialmente, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero.

En caso de que las modificaciones no sean sustancialmente diferentes, no se da de baja el pasivo financiero original. El coste de transacción o la comisión en que se incurra ajusta el valor contable del pasivo financiero, y el coste amortizado del mismo se determina aplicando el tipo de interés efectivo igual al valor contable del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones desde la fecha de la modificación.

A estos efectos, se considera 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 y 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, reexpresando ambos importes al tipo de interés efectivo de este último.

3.4 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

El impuesto sobre las ganancias incluye 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 reconocida en el mismo año o en un año diferente directamente en el patrimonio, o de una combinación de negocios.

Los activos y pasivos fiscales corrientes se valoran a 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 las cuentas anuales.

La Sociedad, como cabecera del grupo fiscal, y las dependientes españolas presentan declaraciones fiscales consolidadas

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

- Diferencias temporarias y permanentes que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones, entre empresas del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base impositiva consolidada.
- Deducciones y créditos correspondientes a cada una de las empresas en 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 fiscal o crédito fiscal.

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

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

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases imponibles del activo y el pasivo y sus valores contables. No obstante, si los pasivos por impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, un activo o un pasivo en una operación

que no sea una combinación de negocios que, en el momento de la misma, no afecte al resultado contable o la base impositiva del impuesto, no se reconocen.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles futuros estén disponibles para compensar las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias 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 la reversión de las diferencias temporales y es 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

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

Transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio

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

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

Transacciones liquidadas mediante efectivo

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

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

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

La Sociedad tiene programas basados en acciones que se liquidan mediante acciones y programas basados en acciones que se liquidan en efectivo.

Transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio

Cuando la obligación de entregar los instrumentos la tiene la sociedad dominante, en los libros de la dominante, la transacción representa una aportación a la dependiente que se hace efectiva a través del servicio de personal que recibe a cambio de los instrumentos de patrimonio de la dominante y las opciones entregadas representan generalmente un incremento del valor de la inversión que la dominante tiene en el patrimonio de la dependiente.

Según la consulta nº2 del BOICAC 97/2014 cuando la sociedad dominante suscribe acuerdos de liquidación a través de los cuales la sociedad dominante imputa el valor intrínseco del coste del acuerdo equivalente al valor de mercado de las acciones entregadas, se considera que existen dos operaciones separadas:

- Una operación societaria no genuina de aportación de la matriz en la filial que se registra como mayor valor de la inversión según consulta nº 7 del BOICAC Nº 75/2008;

- Y una segunda operación societaria de distribución o recuperación de la inversión que equivale a la diferencia entre el recargo descrito anteriormente y la valoración de las opciones en la fecha de concesión.

Transacciones liquidadas mediante efectivo

Cuando la obligación de entregar los instrumentos de la matriz la tiene la filial, la operación se contabiliza como liquidada en efectivo según la NRV 17^a.

Si la filial paga el valor razonable intrínseco de las acciones en la fecha de liquidación, desde la perspectiva de la matriz, el acuerdo de entrega de opciones a los empleados debe considerarse como un compromiso entre la matriz y la filial de entregar instrumentos de patrimonio de la matriz que no daría lugar a ningún reconocimiento contable hasta la fecha de entrega de los instrumentos de patrimonio, momento en el que la matriz contabiliza el efectivo recibido y el incremento del patrimonio neto.

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

Las provisiones con plazo de vencimiento menor o igual a un año, de efecto financiero insignificante, 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.

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

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

3.7 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando 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 utilizando 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 de porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos y minoran el valor contable de la inversión.

3.8 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

Los activos no monetarios calculados a su valor razonable se convierten a la moneda operativa al tipo de cambio al contado a la fecha en que se determina el valor razonable. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo de transacciones en moneda extranjera se convierten 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 reconoce 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 reconocen como pérdida o ganancia.

3.9 OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

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

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

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 identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estas garantías no protege completamente contra el 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 tiene un Inventario Global de Riesgos, en el que se tienen en cuenta las 5 taxonomías de riesgos siguientes: Operaciones/infraestructura, Cumplimiento, Estrategia y planificación, Gobierno y Presentación de informes. Conforme a estas taxonomías, en el Inventario Global de Riesgos de AmRest se consideran diferentes categorías del riesgo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de incurrir en pérdidas por la incapacidad para cumplir con las obligaciones de pago oportunamente en 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.

A 31 de diciembre de 2024, 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 contrarrestar los vencimientos de la deuda, como fuese necesario.

Dependencia del franquiciador

AmRest gestiona KFC, Pizza Hut, Burger King y Starbucks (en Rumanía, Bulgaria, Serbia, Alemania y Eslovaquia) como franquiciado y, por lo tanto, varios factores y decisiones relacionadas con las actividades comerciales llevadas a cabo por AmRest, y la posibilidad de renovar o prorrogar la duración de los contratos de franquicia, dependen de las condiciones (incluidas limitaciones o especificaciones) impuestas por los franquiciadores o están sujetos a su consentimiento.

Por lo tanto, con respecto a la duración de esos contratos, la renovación no es automática y AmRest no puede garantizar que, tras el vencimiento de los periodos iniciales de duración de los contratos de franquicia, que suelen ser diez años, un contrato de franquicia concreto vaya a prorrogarse.

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

AmRest opera restaurantes Starbucks en Polonia, República Checa y Hungría conforme a acuerdos de asociación con Starbucks Coffee International, Inc. La asociación establece que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista

minoritario de las empresas que operan los establecimientos Starbucks en los países citados. Por lo tanto, algunas decisiones que sean parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de Starbucks.

En caso de incumplimiento, tanto AmRest como Starbucks (según el caso, actuando como accionista no incumplidor) tendrán la opción de comprar todas las acciones del otro accionista (el accionista incumplidor) según los términos y condiciones previstos en los acuerdos correspondientes. En caso de punto muerto, Starbucks tendrá, en primer lugar, la opción de comprar todas las acciones de AmRest. En caso de cambio de control en AmRest Holdings, Starbucks tendrá derecho a aumentar su participación en cada una de las sociedades hasta el 100 %.

Ausencia de derechos de exclusividad

Los contratos internacionales de franquicia en sí no suelen conceder derechos de exclusividad al franquiciado en los territorios correspondientes. Para garantizar los derechos de exclusividad en un territorio determinado, los franquiciados deben tener un contrato de máster franquicia o un acuerdo de desarrollo con el franquiciador. En la actualidad, AmRest no tiene contratos de máster franquicia o acuerdos de desarrollo en todos los territorios y no puede asegurar que tendrá la exclusividad en determinados territorios.

Riesgos relacionados con el consumo de productos alimenticios

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

Asimismo, el resultado de la divulgación de datos desfavorables elaborados por las autoridades competentes o un determinado sector del mercado en relación con los productos servidos en los restaurantes de AmRest y los restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog y Sushi Shop, también podría suponer una amenaza para el Grupo.

Además, las posibles enfermedades (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 los problemas relacionados con los patrones de funcionamiento de uno o más restaurantes gestionados por AmRest o la competencia, también podrían suponer una amenaza para el Grupo.

- Los riesgos alimentarios pueden deberse a factores microbiológicos, químicos (formados durante la preparación, como la acrilamida, p. ej., carne quemada, patatas fritas de color marrón oscuro) o físicos.
- Los riesgos asociados a las nuevas tecnologías (que alteran las características de los alimentos, como la modificación genética o la irradiación de alimentos) pueden cambiar la composición de los alimentos, sustituyendo un método existente o tradicional de producción, y también pueden conducir a un cambio en los niveles de un peligro, como los niveles de microorganismos patógenos.
- Los riesgos asociados a los alimentos alergénicos: desde efectos gastrointestinales leves a graves, dolores de cabeza, problemas respiratorios o reacciones cutáneas, hasta anafilaxia potencialmente mortal.
- Intoxicación alimentaria (p. ej., por almacenamiento y preparación imprudentes de alimentos, alimentos o agua contaminados, etc.).
- 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 gran medida del esfuerzo individual de empleados seleccionados y miembros clave de la Dirección.

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

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

Los aumentos del coste de productos básicos, materias primas y mercancías pueden tener un efecto adverso en los márgenes del resultado de explotación del Grupo.

La situación de AmRest también se ve afectada por la necesidad de garantizar las entregas frecuentes de alimentos y productos agrícolas frescos, y la anticipación y respuesta a los cambios en los costes de suministros. Asimismo, la mayor demanda de determinados productos, acompañada por una oferta limitada, puede dar lugar a que el Grupo tenga dificultades para obtenerlos o a que los precios correspondientes suban. 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 área geográfica y política implica el riesgo de preferencias de consumo diferentes, un riesgo de conocimiento insuficiente del mercado, el riesgo de limitaciones legales derivadas de la normativa local, la capacidad para obtener los permisos exigidos por los organismos pertinentes, la posibilidad de retrasos en la apertura de nuevos restaurantes y el riesgo político de estos países.

Riesgo de cambio

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

Riesgos relacionado con la actual situación geopolítica

La Compañía opera en regiones con entornos políticos cambiantes, que pueden influir en la economía a través de factores como las fluctuaciones monetarias, los tipos de interés, la liquidez, la dinámica de la cadena de suministro y la confianza de los consumidores.

En 2024, las sanciones y los conflictos regionales, como la situación entre Rusia y Ucrania, han generado incertidumbre en el mercado. Estos acontecimientos han afectado a los mercados financieros mundiales y a la confianza de los consumidores, contribuyendo a la inflación por el aumento de los precios de la energía y las materias primas.

AmRest ha desarrollado un marco integral de gestión del riesgo empresarial para identificar, evaluar y controlar los riesgos. Esto incluye los riesgos geopolíticos a fin de garantizar que la empresa esté preparada para diferentes escenarios y pueda adaptarse rápidamente a entornos cambiantes.

Riesgo de mayores costes financieros

AmRest y sus dependientes están expuestas, hasta cierto punto, al impacto negativo 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 empréstitos y préstamos bancarios se basan en los tipos de referencia variables que se actualizan en periodos inferiores a un año.

Además, AmRest y sus dependientes, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

Aumento del coste de la energía y de los servicios

La mayoría de los mercados europeos están expuestos al riesgo de aumentos de los precios de la energía y los servicios públicos, lo que puede dar lugar a un incremento directo de los gastos de explotación del Grupo.

Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y ejecución de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest se expone a un riesgo fiscal. En el caso de irregularidades que se produzcan en la liquidación tributaria, incrementaría el riesgo de litigio en caso de una posible auditoría fiscal.

Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito concierne al efectivo y otros medios líquidos equivalentes, y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Con el desarrollo del negocio de franquicias, AmRest se está viendo más expuesta al riesgo de crédito. Por lo tanto, la calidad de la cartera de franquiciados es una prioridad central.

Riesgo de desaceleraciones económicas

Una desaceleración económica en los países donde AmRest gestiona sus restaurantes puede afectar al nivel del gasto de 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 comunicaciones, así como la posible pérdida parcial o completa de datos asociada a averías en el sistema o daños o pérdidas de activos fijos tangibles del Grupo, pueden dar lugar a interrupciones temporales en el servicio prestado a los clientes en los restaurantes, lo cual puede 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 se apoyan en una amplia variedad de sistemas informáticos, 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 consecuencia de ciberataques.

Crisis y alteraciones globales

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

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

Cambio o evolución regulatoria adversa

La incapacidad de anticipar, identificar y responder a nuevas normativas que puedan dar lugar a multas, litigios y/o 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 da lugar a una pérdida de cuota de mercado para el Grupo y la incapacidad de prever o abordar las preferencias de los consumidores en los productos, servicios o canales del Grupo.

Riesgo relacionado con ESG

Una gestión inadecuada de los asuntos medioambientales, sociales y de gobierno («ESG») en las operaciones propias, y el incumplimiento del marco normativo vigente, pueden acarrear consecuencias de reputación, financieras u operativas. Además, las prácticas no sostenibles de los proveedores pueden crear vulnerabilidades en la cadena de suministro y afectar a la reputación de la marca.

AmRest desarrolló la Estrategia Global de Sostenibilidad y puso en marcha una estructura eficaz de gobierno de los asuntos ESG para mitigar estos riesgos y garantizar la resiliencia a corto y largo plazo. La citada Estrategia Global de Sostenibilidad consta de tres pilares, Alimentación, Personas y Medioambiente, y se aplica a todos los empleados y directivos de AmRest en cada una de las marcas operadas por AmRest en todas las geografías en las que la Compañía está presente.

5. Instrumentos financieros

a) Análisis por categorías:

El valor neto contable de cada una de las categorías de los instrumentos financieros establecido en la norma de registro y valoración para «Instrumentos Financieros», excluyendo las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo, fue el siguiente:

Activos financieros:

Activos financieros no corrientes			
Categorías 2024	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado	-	-	157,6
Total	-	-	157,6

Activos financieros corrientes			
Categorías 2024	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado	-	-	93,5
Total	-	-	93,5

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 2023	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos y otros
Activos financieros a coste amortizado	-	-	122,0
Total	-	-	122,0

Pasivos financieros:

Pasivos financieros no corrientes			
Categorías 2024	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	389,9	-	-
Total	389,9	-	-

Pasivos financieros corrientes			
Categorías 2024	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros
Pasivos financieros a coste amortizado	11,7	-	3,9
Total	11,7	-	39,9

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

Análisis por vencimiento:

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento fueron los siguientes:

Activos financieros:

2024	2025	2026	2027	2028	Ejercicios siguientes	Total
Créditos a empresas del Grupo	80,1	27,6	63,8	12,8	53,4	237,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0,9	-	-	-	-	0,9
Otros activos financieros con empresas del grupo	12,5	-	-	-	-	12,5
Total	93,5	27,6	63,8	12,8	53,4	251,1

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	-	-	-	-	0,1	0,1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2,9	-	-	-	-	2,9
Otros activos financieros con empresas del Grupo	7,6	-	-	-	-	7,6
Total	122,0	56,1	0,2	41,9	39,9	260,1

Pasivos financieros

2024	2025	2026	2027	2028	Ejercicios siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	11,7	59,1	59,1	265,8	-	395,7
Deudas con empresas del Grupo	1,8	-	5,9	-	-	7,7
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2,1	-	-	-	-	2,1
Total	15,6	59,1	65,0	265,8	-	405,5

2023	2024	2025	2026	2027	Ejercicios siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	-	11,3	47,2	47,2	247,7	353,4
Otros pasivos financieros	35,8	-	-	-	-	35,8
Deudas con empresas del Grupo	49,3	-	-	-	-	49,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9,4	-	-	-	-	9,4
Total	94,5	11,3	47,2	47,2	247,7	447,9

6. Inversiones en empresas del grupo

El valor de las participaciones que tenía la Sociedad sobre sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		Dividendos declarados en 2024	Dividendos declarados en 2023
	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor		
AmRest Sp. z o.o.	100 %	269,5	100 %	272,6	37,5	-
AmRest China Group PTE Ltd.	100 %	40,5	100 %	40,8	-	-
AmRest s.r.o.	100 %	7,5	100 %	7,8	9,3	17,9
AmRest France SAS	100 %	130,0	100 %	69,7	-	-
AmRest EOOD	100 %	4,2	100 %	4,3	-	-
AmRest Acquisition Subsidiary	100 %	-	100 %	45,2	-	-
AmRest Global S.L.U.	100 %	8,4	100 %	9,1	-	-
AmRest Coffee SRB d.o.o.	100 %	0,7	100 %	0,7	-	-
		460,8		450,2	46,8	17,9

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

	31 de diciembre de 2023	Incremento	Disminución	Plan de acciones	31 de diciembre de 2024
Coste					
AmRest Sp. z o.o.	272,6	-	-	(3,1)	269,5
AmRest China Group PTE Ltd.	40,8	-	-	(0,3)	40,5
AmRest s.r.o.	7,8	-	-	(0,3)	7,5
AmRest France SAS	69,7	60,5	-	(0,2)	130,0
AmRest EOOD	4,3	-	(0,1)	-	4,2
AmRest Acquisition Subsidiary	61,0	-	(61,0)	-	-
AmRest Global S.L.U.	9,1	-	-	(0,7)	8,4
AmRest Coffee SRB d.o.o.	0,7	-	-	-	0,7
	466,0	60,5	(61,1)	(4,6)	460,8
Deterioro					
AmRest Acquisition Subsidiary	(15,8)	-	15,8	-	-
	(15,8)	-	15,8	-	-
Total instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo	450,2	60,5	(45,3)	(4,6)	460,8

Las principales variaciones ocurridas durante 2024 fueron:

- El 31 de diciembre de 2024, AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. fue liquidada. Como consecuencia de la liquidación de AmRest Acquisition Subsidiary, la Sociedad dio de baja un préstamo concedido por AmRest Acquisition Subsidiary Ltd., por importe de 45,3 millones de EUR, que se encontraba pendiente de amortizar en la fecha de liquidación. La Sociedad reconoció un resultado positivo de 0,1 millones de EUR en la cuenta de resultados «Deterioro de inversiones y préstamos en empresas del Grupo».
- El 12 de diciembre de 2024, el accionista único de AmRest France SAS aprobó una ampliación de capital de 60,5 millones de EUR, que se desembolsó en su totalidad mediante la compensación de los préstamos líquidos y exigibles que AmRest Holdings SE había concedido a AmRest France SAS.
- El valor de la inversión de algunas dependientes se vio afectado por la valoración de los planes de pagos basados en acciones (Nota 13).

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

Las principales variaciones ocurridas durante 2023 fueron:

- El 20 de enero de 2023, AmRest HK Ltd. fue liquidada.
- El 31 de diciembre de 2023, AmRest Holdings SE, socio único de AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, decidió liquidar la sociedad. A la fecha de estas cuentas anuales, el proceso de liquidación había concluido.
- El valor de la inversión de algunas dependientes se vio afectado por la valoración de los planes de pagos mediante acciones (Nota 13).

Prueba de deterioro de inversiones en empresas del Grupo a largo plazo:

Para calcular el posible deterioro de las inversiones de la Sociedad en empresas del Grupo a largo plazo, 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 la sociedad participada, considerando el subgrupo en las entidades tenedoras de la participada. Además, se tienen en cuenta otras consideraciones, como la disminución en la actividad de las sociedades participadas u otras situaciones que pudieran indicar signos de deterioro en las empresas.

31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad identificó indicios de deterioro para sus inversiones en AmRest China Group PTE Ltd, AmRest Global, S.L, AmRest France SAS y AmRest Coffee SRB d.o.o.

- AmRest China Group PTE Ltd: en las hipótesis consideradas en el test de deterioro de AmRest China Group PTE Ltd se ha tenido en cuenta un margen EBITDA medio del 8,15 %, una tasa de descuento antes de impuestos del 11,9% y una tasa de descuento después de impuestos aplicada del 9,81 %. Para el cálculo del valor terminal se ha considerado una tasa de crecimiento perpetuo del 2 % desde el ejercicio 2029.

- AmRest Global, S.L: en las hipótesis consideradas en el test de deterioro de AmRest Global, S.L. se ha tenido en cuenta un margen EBITDA medio del 23,8 %, una tasa de descuento antes de impuestos del 13,04% y una tasa de descuento después de impuestos aplicada del 10,82 %. Para el cálculo del valor terminal se ha considerado una tasa de crecimiento perpetuo del 2,2 % desde el ejercicio 2029.

- AmRest France SAS: en las hipótesis consideradas en el test de deterioro de AmRest France SAS se ha tenido en cuenta un margen EBITDA medio del 8,2 %, una tasa de descuento antes de impuestos del 11,54% y una tasa de descuento después de impuestos aplicada del 8,87 %. Para el cálculo del valor terminal se ha considerado una tasa de crecimiento perpetuo del 1,8 % desde el ejercicio 2029.

- AmRest Coffee SRB d.o.o: en las hipótesis consideradas en el test de deterioro de AmRest Coffee SRB d.o.o. se ha tenido en cuenta un margen EBITDA medio del 8,5 %, una tasa de descuento antes de impuestos del 15,6% y una tasa de descuento después de impuestos aplicada del 14,0 %. Para el cálculo del valor terminal se ha considerado una tasa de crecimiento perpetuo del 3,1 % desde el ejercicio 2029.

Como resultado del análisis anterior, no se reconocieron deterioros de valor a 31 de diciembre de 2024, ya que el valor contable no superaba el valor recuperable.

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:

- tasa de descuento aplicada,
- margen EBITDA medio ponderado presupuestado,
- tasa de crecimiento para valor residual,
- asumiendo que otros factores se mantienen sin cambios.

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

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

Según el análisis de sensibilidad realizado, un posible cambio razonable en cualquiera de los supuestos clave utilizados no daría lugar a un reconocimiento de correcciones valorativas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable, para todas las entidades, excepto AmRest France SAS.

En el caso de AmRest France SAS, en la tabla siguiente se presentan los cambios en las hipótesis que concluirían con el reconocimiento de pérdida por deterioro. Para el resto de escenarios, no se identificó ningún riesgo de deterioro:

Variable	Pérdida por deterioro (millones de EUR)
Tasa de descuento	
10 % del valor de base	4,3
Margen EBITDA promedio	
(-10 %) del valor de base	9,8

31 de diciembre de 2023

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad identificó indicios de deterioro para sus inversiones en AmRest Acquisition Subsidiary (propietaria del negocio ruso hasta la 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. En 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 % 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.

En diciembre de 2022, AmRest Holdings SE, a través de sus 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 de la autoridad de competencia en Rusia, el consentimiento de Yum! Brands Inc. y otras autorizaciones reglamentarias que correspondan en Rusia. Las condiciones finales de la operación estaban sujetas a determinados factores externos, incluido el tipo de cambio EUR/RUB.

En febrero de 2023, Unirest LLC, una sociedad vinculada de Yum! Brands Inc. 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 el comprador del negocio de restaurantes KFC en Rusia. A consecuencia del ejercicio de su derecho de adquisición preferente por parte de Unirest, AmRest resolvió el contrato de compraventa celebrado en diciembre de 2022 y firmó un nuevo contrato de compraventa con Smart Service el 25 de febrero de 2023, en gran medida con los mismos términos y condiciones.

El 28 de abril de 2023, tras cumplir las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta, se cerró la operación entre las dependientes de AmRest, AmRest Sp. z.o.o. y AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, y Smart Service Nord Ltd. para la venta del negocio KFC de AmRest en Rusia. AmRest Holdings, SE recibió el precio final de 100 millones de EUR y, tal como la normativa local exige, la operación se presentó a los registros pertinentes 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 los transfirió a su dependiente, de los cuales 44,8 millones de EUR pertenecían a AmRest Acquisition Subsidiary Ltd., para lo que se firmó un contrato de préstamo el 28 de agosto de 2023 con efectos 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 en 2023 y la deuda pendiente a 31 de diciembre de 2023, considerando principal e intereses (que según el acuerdo los intereses deben capitalizarse), ascendía a 44,5 millones de EUR (Nota 17).

En cuanto al deterioro de las inversiones en AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. y considerando la deuda pendiente a 31 de diciembre de 2023 mencionada anteriormente, así como los intereses futuros que se devengarán y capitalizarán hasta el vencimiento, entre AmRest Holdings, SE y AmRest Acquisition Subsidiary Ltd., la Sociedad consideró que no existían indicios de deterioro sobre su inversión.

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

- AmRest Global, S.L: en la hipótesis considerada en el test de deterioro de AmRest Global, S.L. se tuvo en cuenta un margen EBITDA medio del 17,1%, una tasa de descuento antes de impuestos del 14,60 % y una tasa de descuento después de impuestos aplicada del 11,6%. Para el cálculo del valor terminal se consideró una tasa de crecimiento perpetuo del 1,9 % desde el ejercicio 2028.

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

- tipo de descuento aplicado,
- margen EBITDA medio ponderado presupuestado,
- tasa de crecimiento para valor residual,
- asumiendo que otros factores se mantienen sin cambios.

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

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

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

Los detalles de las principales sociedades en las que participa la Sociedad se presentan a continuación:

Nombre de la sociedad	Domicilio social	2024				2023			
		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	8,6	(0,5)	(0,1)	-	17,9	0,4	1,9	-
AmRest France SAS	París, Francia	91,8	(1,8)	(0,2)	-	37,1	(0,8)	(0,5)	-
AmRest Global S.L.U.	Madrid, España	9,1	2,2	3,7	-	8,1	0,9	1,7	-

Nombre de la sociedad	Domicilio social	2024				2023			
		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	584,2	97,6	42,4	37,5	516,3	58	38,7	-
AmRest s.r.o.	Praga, República Checa	36,5	20,6	29,0	9,3	25,2	22,1	29,7	17,9
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	11,8	2,8	3,1	-	5,9	1,3	1,5	-
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	0,7	(0,1)	0,1	-	0,7	0,1	0,1	-

Los datos anteriores provienen de la documentación local de las principales dependientes, de conformidad con los planes de contabilidad locales en cada país. En algunos países, las auditorías locales del ejercicio 2024 no han finalizado.

7. Activos financieros a coste amortizado

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos financieros a coste amortizado comprendían lo siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
No corriente		
Créditos con empresas del Grupo (Nota 17)	157,6	138,0
Inversiones financieras a largo plazo	-	0,1
	157,6	138,1
Corriente		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0,9	2,9
Créditos con empresas del Grupo (Nota 17)	80,1	111,5
Otros activos financieros con empresas del Grupo (Nota 17)	12,5	7,6
	93,5	122,0

- Créditos a empresas del Grupo:

La Sociedad concede préstamos a empresas del Grupo a tipos de interés variable en el rango del 2,3 %-5,5 % más margen Euribor/Libor a 3 meses, con vencimientos que comienzan en 2025 (nota 5).

Para calcular el posible deterioro de los activos financieros de la Sociedad y dado que el valor razonable de estos activos 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. Los métodos y supuestos utilizados son los mismos que los aplicados para estimar el deterioro de las inversiones en empresas del Grupo (Nota 6).

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

El importe total de los préstamos con la entidad AmRest Pizza GmbH está totalmente deteriorado, ya que se trata de una entidad inactiva que la Sociedad no prevé reactivar. En 2024, la Sociedad registró una pérdida por deterioro de 0,1 millones de EUR (0,2 millones de EUR en 2023) (Nota 17).

El importe total de los préstamos con la entidad AmRest Topco France SAS se deterioró por completo durante el ejercicio 2024 como consecuencia del cierre de su negocio. La Sociedad registró una pérdida por deterioro de 0,7 millones de EUR (Nota 17).

Durante 2024, la Sociedad reconoció una pérdida por deterioro de 8,9 millones de EUR del préstamo concedido a AmRest Opco France, SAS. El importe total del préstamo concedido era de 43,2 millones de EUR, con un valor contable neto de 34,3 millones de EUR, a 31 de diciembre de 2024 (Nota 17).

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

- Otros activos financieros corrientes con empresas del Grupo:

Incluía principalmente los saldos con empresas del Grupo relacionados con la contabilización del impuesto sobre beneficios en el marco del régimen fiscal consolidado (Notas 15 y 17).

- Deudores comerciales:

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componían de lo siguiente (nota 5):

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 17)	0,9	4,6
Deterioro en otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 17)	-	(1,7)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0,9	2,9

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

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al inicio del ejercicio	(1,7)	(2,0)
Incremento (Nota 17)	-	-
Aplicaciones	1,7	0,3
Saldo al final del ejercicio	-	(1,7)

Los valores contables de los activos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se denominaron en las monedas siguientes:

2024

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	6,2	9
Total activo en moneda extranjera	6,2	9

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

8. Activos financieros a coste

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

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presentan en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Tesorería	13,1	62,1
Otros activos líquidos equivalentes	1,0	-
Total	14,1	62,1

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes 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

No hubo cambios en el capital social de la Sociedad en el ejercicio 2024.

Todas las acciones emitidas están suscritas y totalmente pagadas. El valor nominal de cada acción es 0,1 EUR. A 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tenía 219.554.183 acciones emitidas.

Todas las acciones son ordinarias y gozan de los mismos derechos de voto y económicos. No hay acciones comprometidas para ser emitidas conforme a opciones, planes de participación accionarial de empleados y contratos para la venta de acciones.

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2024, conforme a la información pública disponible, 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 %
FYNVEUR S.C.A.	11.612.680	5,29 %
Nationale-Nederlanden PTE SA	10.742.600	4,89 %
PTE Allianz Polska SA	9.531.792	4,34 %
Otros accionistas	40.463.351	18,43 %

* 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 la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2023, conforme a la información pública disponible, 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 %
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).

10.2 Reservas

La composición de las reservas a 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Reservas voluntarias	102,4	98,3
Reserva legal	4,4	4,4
Total	106,8	102,7

La reserva legal se ha constituido de acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, sin excepción, se distribuirá a la reserva legal un importe del 10 % del beneficio para ejercicio hasta alcanzar, como mínimo, el 20 % del capital social.

Las reservas no pueden distribuirse ni utilizarse para compensar pérdidas. Cuando no haya otras reservas disponibles, se sustituirán por los beneficios futuros.

A 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tenía dotada por completo esta reserva con el límite mínimo establecido.

10.3 Acciones propias

A 31 de diciembre de 2024, AmRest poseía 2 927 790 acciones propias representativas del 1,33 % del capital social (1 412 446 acciones en 2023 que representaban el 0,64 % del capital social). La variación de las acciones propias para el plan de opción de compra de acciones fue la siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo inicial	(9,9)	(3,7)
Compra de acciones propias	(10,5)	(6,6)
Valor de las acciones propias entregadas	2,0	0,4
Saldo final	(18,4)	(9,9)

10.4 Otros instrumentos de patrimonio

La variación de la provisión para los instrumentos de patrimonio del plan de opción de compra de acciones y el plan LTI fue la siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo inicial	(14,5)	(20,1)
Provisión del plan de acciones liquidado con instrumentos de patrimonio	0,8	6,1
Plan liquidado mediante efectivo	(5,3)	-
Valor de las acciones propias entregadas	(0,1)	(0,5)
Saldo final	(19,1)	(14,5)

10.5 Ajustes por cambio de valor

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Diferencia de conversión por cambio de moneda	(6,7)	(6,7)
Ajustes por cambio de valor	(6,7)	(6,7)

La partida «Diferencia de conversión por cambio de moneda» incluía el resultado de cambiar la moneda funcional y de presentación, de PLN a EUR. El cambio se produjo en el ejercicio 2018, cuando las cuentas anuales de 2017 que se publicaron en la Bolsa de Valores de Varsovia en zlotys polacos (PLN) se convirtieron a la moneda de presentación actual, que es el euro (EUR).

10.6 Prima de emisión

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

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

No hubo ninguna operación en la prima de emisión en 2024 y 2023.

11. Distribución del resultado

El Consejo de Administración propuso la siguiente aplicación del beneficio para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y los accionistas aprobaron la siguiente para 31 de diciembre de 2023:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Base de distribución		
Resultado del periodo en EUR	23 971 976,65	4 233 495,77
Distribución		
Reservas voluntarias	4 014 461,63	4 233 495,77
Dividendo a cuenta	15 167 738,02	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	4 789 777,00	-
	23 971 976,65	4 233 495,77

Conforme al acuerdo del Consejo de Administración de fecha 11 de diciembre de 2024, el 23 de diciembre de 2024 se distribuyó a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2024 por importe de 0,07 EUR por acción, por un total de 15,2 millones de EUR.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, netos del impuesto sobre beneficios estimado a pagar sobre estos resultados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital (Texto Refundido) del RD 1/2010 de 2 de julio de 2010.

A continuación, se expone el estado contable provisional elaborado conforme a los requisitos legales y que mostraba la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo mencionado anteriormente:

	5 de diciembre de 2024
Beneficio neto	24,9
Resultados negativos del ejercicio anterior	(4,8)
Importe máximo distribuible	20,1
Liquidez disponible	41,5

Los detalles de las reservas no distribuibles a 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
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, como resultado, el patrimonio neto fuera inferior al capital social. En cualquier caso, a 31 de diciembre de 2024, las reservas voluntarias y la prima de emisión eran totalmente distribuibles.

12. Pasivos financieros a coste amortizado

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 los pasivos financieros a coste amortizado comprendían lo siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
No corriente		
Deudas con entidades financieras	384,0	353,4
Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	5,9	-
Total no corriente	389,9	353,4
Corriente		
Deudas con entidades financieras	11,7	-
Otros pasivos financieros	-	35,8
Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	1,8	49,3
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	0,4	7,6
Acreedores y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo (Nota 17)	1,7	1,8
Total corriente	15,6	94,5
Total	405,5	447,9

- Deudas con entidades financieras:

Características clave de los préstamos y deudas con entidades financieras:

Divisa	Préstamos/bonos	Tipo de interés vigente	Vencimiento o final	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
EUR	Préstamo bancario sindicado 2023	EURIBOR 3 meses+margen	2028	278,7	236,4
PLN	Préstamo bancario sindicado 2023	WIBOR 3 meses+margen	2028	117,0	117,0
EUR	Bonos SSD	Fijo	n/a	-	26,4
EUR	Bonos SSD	EURIBOR 6 meses+margen	n/a	-	9,4
Total				395,7	389,2

En diciembre de 2023, el Grupo firmó un contrato de préstamo bancario sindicado. Determinados costes de transacción directamente atribuibles a la emisión de ese préstamo se dedujeron del valor razonable inicial de la nueva deuda y se han tenido en cuenta al calcular el coste amortizado de la deuda.

En relación con el contrato de préstamo bancario sindicado, y de conformidad con las disposiciones del contrato de financiación, el 23 de diciembre de 2024 se firmó una modificación para incluir determinados objetivos de sostenibilidad, convirtiendo así el contrato en un préstamo vinculado a la sostenibilidad.

El Grupo debe cumplir determinados ratios financieros acordados con las entidades financieras. A 31 de diciembre de 2024, esos compromisos se habían cumplido.

Límites de crédito disponibles

La Sociedad tenía los siguientes límites de crédito no utilizados y tramos disponibles a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Tramo B disponible del préstamo bancario sindicado 2023	70,0	110,0
Línea de crédito disponible del préstamo bancario sindicado 2023	130,0	130,0
Total	200,0	240,0

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 el reembolso de ese préstamo, que tuvo lugar el 14 de diciembre de 2023.

El nuevo préstamo bancario sindicado 2023 está garantizado solidariamente por los Prestatarios (AmRest Holdings SE y AmRest Sp. z o.o.) y otras empresas del Grupo, en particular, 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, las acciones de Sushi Shop Group y AmRest France SAS se han pignorado como garantía para la financiación bancaria.

- Deudas con empresas del Grupo:

Esta partida incluía principalmente de los saldos con empresas del Grupo relacionados con 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 2024 y 2023, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se componían de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	0,4	7,6
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con empresas del Grupo	1,7	1,8
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,1	9,4

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Número de días:		
Periodo medio de pago	30	65
Ratio de operaciones pagadas	37	82
Ratio de operaciones pendientes de pago	2	25
Millones de EUR:		
Total pagos realizados	6,9	5,3
Total pagos pendientes	1,8	2,4
Importe de pagos <60 días	4,6	2,9
Número de facturas pagadas <60 días	342	404
% Importe de pagos realizados <60 días del total de pagos	67 %	54 %
% Número de facturas pagadas <60 días del total de pagos	73 %	71 %

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 60 días desde el 1 de enero de 2013.

La Ley 18/2022, de 29 de septiembre, sobre creación y crecimiento de empresas, modifica de nuevo la Ley del periodo medio de pago a proveedores, obligando a todas las sociedades mercantiles que no presenten cuentas anuales abreviadas a incluir expresamente en la memoria correspondiente de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores y ampliando el contenido a lo siguiente (aplicable desde 2022):

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

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

En general, los pagos a proveedores externos se efectuaron dentro del límite legal de 60 días.

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Número de días:		
Periodo medio de pago	28	52
Ratio de operaciones pagadas	24	60
Ratio de operaciones pendientes de pago	28	16
Millones de EUR:		
Total pagos realizados	5,1	2,9
Total pagos pendientes	0,2	0,6
Importe de pagos <60 días	4,6	1,8
Número de facturas pagadas <60 días	306	376
% Importe de pagos realizados <60 días del total de pagos	89 %	63 %
% Número de facturas pagadas <60 días del total de pagos	76 %	75 %

Los valores contables de los pasivos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se denominaron en las monedas siguientes:

	2024	Denominado en PLN
Pasivo en moneda extranjera		
Total pasivo no corriente en moneda extranjera		113
Total pasivo corriente en moneda extranjera		4
Total pasivo en moneda extranjera		117,0
	2023	
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

13. Retribuciones a empleados y pago mediante acciones

A 31 de diciembre de 2024, existen 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.

Planes de incentivos a largo plazo

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 de los planes LTI tienen la oportunidad de recibir acciones de AmRest. En cada programa anual, los participantes reciben tres tramos con diferentes periodos de consolidación. 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. Los derechos conforme a los planes LTI se conceden como una cantidad (denominada en la moneda de nómina de cada participante). La fecha de concesión de cada plan anual tiene lugar en la fecha de consolidación del 1.er tramo. En la fecha de concesión, los derechos del LTI se evalúan y convierten en el número de acciones y, posteriormente, estas se transfieren a la cuenta de corretaje del participante. Como norma, no existen alternativas de liquidación en efectivo conforme a los planes LTI.

El número de acciones a recibir se determina según la fórmula siguiente:

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

donde:

- «Grant» es el valor asignado al participante, 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 acción de AmRest expresado en EUR, durante el mes anterior a la fecha de concesión del 1.er tramo;
- «M» es el multiplicador, que depende del grado de cumplimiento de las condiciones de rendimiento no de mercado (mínimo 0 %, máximo 200 %).

Estos programas se consideran liquidados en efectivo según los términos de la NRV17 desde el 1 de enero de 2024.

El 1 de enero de 2024, la sociedad dominante firmó un acuerdo con sus dependientes por el cual todas las obligaciones con el empleado se transfieren a la dependiente, y la sociedad dominante deja de ser el deudor en la relación jurídica principal. Por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2024, la dependiente asume el compromiso de entregar acciones de la sociedad dominante a sus empleados, y por lo tanto, la transacción debe considerarse como liquidada en efectivo según los términos de la NRV17.

Conforme al acuerdo mencionado anteriormente, firmado el 1 de enero de 2024, la dependiente paga el valor razonable intrínseco del acuerdo, es decir, el valor razonable de las acciones en la fecha de liquidación.

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 a opción recibieron 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 reciben acciones si permanecen en el grupo durante los periodos de consolidación. Las opciones se consolidan cuando se cumplen los términos y condiciones relativos al periodo de empleo. Los planes no proporcionan ninguna condición de mercado adicional para la consolidación de las opciones. Las opciones otorgadas pueden ejercerse en un plazo de 10 años a partir de la fecha de concesión de cada programa; de lo contrario, caducan. El valor razonable de los planes de opciones se ha calculado utilizando la fórmula de Black-Scholes y ha sido determinado por un actuario externo.

A 31 de diciembre de 2024, existen 5 planes de opciones sobre acciones:

- Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP 2005-2016): actualmente, el plan está totalmente consolidado y parcialmente ejercido
- Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP 2017-2019): actualmente, el plan está totalmente consolidado y parcialmente ejercido
- Plan de Incentivos de Gestión (MIP 2017-2019): actualmente, el plan está totalmente consolidado y no se ha ejercido
- Plan de Opción de Compra de Acciones (SOP 2020): el plan se consolidará por completo en octubre de 2025 y se ha ejercido parcialmente
- Plan de Incentivos de Gestión (MIP 2020-2021): el plan se consolidará por completo en mayo de 2026 y no se ha ejercido

Los principales términos y condiciones para los planes de opciones sobre acciones a 31 de diciembre de 2024 se presentan en la tabla siguiente:

Fecha de concesión	Términos y condiciones de la irrevocabilidad de la concesión de las opciones	Precio de ejercicio de la opción en EUR
SOP 2005-2016		
9 de diciembre de 2015	1-5 años, 20 % anual	3,14
30 de abril de 2016		5,35
SOP 2017-2019		
30 de mayo de 2017	3-5 años, 60 % después del 3.er año, 20 % después del	8,14
30 de abril de 2018	4.º y 5.º año	10,91
1 de octubre de 2018		10,63
10 de diciembre de 2018		9,40
30 de abril de 2019		9,62
MIP 2017-2019		
1 de octubre de 2018	3-5 años, 33 % anual	14,54
26 de marzo de 2019		14,49
13 de mayo de 2019		12,10
SOP 2020		
13 de julio de 2020	3-5 años, 60 % después del 3.er año, 20 % después del	4,99
1 de octubre de 2020	4.º y 5.º año	5,78

MIP 2020-2021		
10 de febrero de 2020	3-5 años, 33 % anual	15,10
1 de octubre de 2020		7,90
1 de febrero de 2021		7,71
23 de marzo de 2021		6,08
1 de mayo de 2021		9,50

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 2024 y 2023:

Número de opciones 2024 (en miles)	WAEP en EUR	MIP 2020-2021	SOP 2020	MIP 2017-2019	SOP 2017-2019	SOP 2005-2016
Al inicio del periodo	8,14	2.400	2.031	700	3.710	255
Concedidas durante el periodo	-	-	-	-	-	-
Ejercidas durante el periodo	4,73	-	(9)	-	-	(43)
Vencidas durante el periodo	9,25	-	-	-	(113)	(3)
Anuladas durante el periodo	6,22	-	(36)	-	(5)	-
Existentes al final del periodo	8,68	2.400	1.986	700	3.592	209
- incluidas ejercitables al final del ejercicio	8,87	1.400	1.604	700	3.592	209

Número de opciones 2023 (en miles)	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	2.443	700	4.707	468
Concedidas durante el periodo	-	-	-	-	-	-
Ejercidas durante el periodo	4,11	-	-	-	-	(99)
Vencidas durante el periodo	9,05	-	-	-	(901)	(114)
Anuladas durante el periodo	6,52	-	(412)	-	(96)	-
Existentes al final del periodo	8,14	2.400	2.031	700	3.710	255
- incluidas ejercitables al final del ejercicio	8,45	600	1.222	533	3.388	255

El precio medio ponderado por acción en la fecha de ejercicio de las opciones era 6,11 EUR en 2024 y 6,17 EUR en 2023.

La vida contractual media ponderada restante para las opciones sobre acciones pendientes a 31 de diciembre de 2024 era de 4,7 años (2023: 5,6 años).

14. Provisiones

La partida del balance «Provisiones a largo plazo» incluía una provisión para el plan pagos basados en acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de efectivo:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo inicial	0,1	0,1
Valoración según el valor razonable	(0,1)	-
Saldo final	-	0,1

15. Situación Fiscal

La composición de los saldos con las administraciones públicas a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

Activo	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Hacienda Pública por IRPF y Seguridad Social	-	0,2
Otros créditos fiscales	-	0,1
Total	-	0,3
Pasivo		
Deudas fiscales por impuesto sobre beneficios	1,2	-
Hacienda Pública por IRPF y Seguridad Social	0,9	0,2
Otros créditos fiscales	-	0,1
Total	2,1	0,3

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 que incluye la propia Sociedad y el resto de las sociedades dependientes españolas, que a 31 de diciembre de 2024, eran las siguientes:

- AmRest TAG, S.L.U.
- Restauravia Food, S.L.U.
- Pastificio Service, S.L.U.
- Sushi Shop Madrid S.L.U.
- AmRest Global S.L.U.

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades de la Sociedad individual fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Impuesto sobre beneficios	4,9	3,1
Variación en pasivos e impuestos diferidos	1,7	2,3
Total impuesto sobre beneficios reconocido en la cuenta de resultados	6,6	5,4

Los importes reportados como variación en activos por impuestos diferidos correspondían a las compensación de bases imponibles negativas en el periodo y deterioros y provisiones entre empresas del grupo.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual a 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

	Cuenta de resultados		Total
	Altas	Disminuciones	
Resultado del periodo	-	-	24,0
Gasto del impuesto sobre beneficios			(6,6)
Diferencias permanentes	-	(44,2)	(44,2)
Diferencias temporales	9,7	(15,9)	(6,2)
Base imponible previa			(33,0)
Limitación del 50 % de las BIN			16,5
Compensación de BIN de ejercicios anteriores			(2,7)
Base imponible			(19,2)
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios 25 %			(4,8)
Ajustes de ejercicios anteriores			(0,1)
Total gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios			(4,9)

Las disminuciones de las diferencias permanentes durante 2024 correspondieron a los ingresos por dividendos.

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	-	(17,0)	(17,0)
Diferencias temporales	0,2	(0,6)	(0,4)
Con origen en el ejercicio actual (*)	0,2	(0,6)	(0,4)
Base imponible previa	-	-	(18,6)
Limitación del 50 % de las BIN	-	-	9,3
Compensación de BIN de ejercicios anteriores	-	-	(2,9)
Base imponible	-	-	(12,2)
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios 25 %	-	-	(2,9)
Total gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios	-	-	(3,1)

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

AmRest Holdings, SE mantenía las siguientes bases imponibles negativas derivadas de pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2024:

BIN generadas en 2020	6,0
BIN generadas en 2021	7,5
BIN generadas en 2023	9,3
BIN generadas en 2024	16,5
BIN compensadas en 2024	(2,7)
BIN pendientes de compensar	36,6

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 2024 por importe de 24,6 millones de EUR. Además, el grupo tenía pérdidas fiscales pendientes de integrar por importe de 36,6 millones de EUR debido a la limitación de compensar el 50 % de la pérdida fiscal individual generada dentro del grupo introducida por la Ley 38/2022, de 27 de diciembre, para el ejercicio 2023 y la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, para el ejercicio 2024.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos asociados a las pérdidas fiscales está respaldado por las previsiones de desempeño operativo esperado establecidas en los planes de negocio aprobados por la dirección y de acuerdo con la Resolución del ICAC emitida el 9 de febrero de 2016.

La cuota fiscal definitiva del impuesto sobre beneficios registrada por AmRest Holdings, SE como sociedad principal del grupo fiscal consolidado incluía la incorporación de la compensación de pérdidas fiscales que estaban limitadas en el ejercicio 2023, la limitación de las pérdidas fiscales en el ejercicio 2024, la compensación de pérdidas fiscales en el ejercicio 2024 y el cálculo del impuesto en cada entidad, lo que dio como resultado los siguientes saldos para el ejercicio 2024:

AmRest Holdings SE	(4,8)
Pastificio Service, S.L.U.	5,5
AmRest Global S.L.U.	0,8
AmRest TAG, S.L.U.	(0,4)
Restauravia Food, S.L.U.	0,4
Sushi Shop Madrid, S.L.U.	(0,3)

La conciliación entre la base imponible consolidada y la base imponible individual del grupo fiscal fue la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Base imponible AmRest Holdings	(33,0)	(18,5)
Base imponible de las dependientes del grupo fiscal:	23,7	(1,2)
AmRest TAG, S.L.U.	(1,6)	(26,5)
AmRest Global S.L.U.	3,2	2,5
Restauravia Food, S.L.U.	1,7	(1,1)
Pastificio Service, S.L.U.	22,4	25,6
Sushi Shop Madrid, S.L.U.	(2,0)	(1,7)
Limitación del 50 % de las BIN en el grupo fiscal conforme a la Ley 7/2024	18,3	24,0
BIN compensadas del ejercicio 2023 (limitación del 50 % de las BIN)	(2,0)	-
Compensación de BIN de ejercicios anteriores	(1,8)	(2,9)
Impuesto sobre beneficios corriente del grupo fiscal consolidado (25 %)	1,3	0,3
Retenciones y pagos a cuenta del impuesto sobre beneficios	(0,1)	(0,1)
Subtotal	(0,1)	(0,1)
Impuesto sobre beneficios por pagar (por cobrar)	(1,2)	0,2

La variación del activo y el pasivo por impuesto diferido para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue la siguiente:

Activo por impuesto diferido	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo al inicio del periodo	10,7	8,3
BIN generadas	4,1	2,3
Otros cambios	(2,5)	0,1
Saldo al final del periodo	12,3	10,7

El aumento de los activos por impuestos diferidos correspondía, principalmente, a las pérdidas fiscales generadas y el deterioro de los préstamos interempresariales. Además, en 2022, como consecuencia del deterioro sobre la participación en Amrest Acquisition Subsidiary Ltd, se reconocieron unos activos por impuestos diferidos de 3,9 millones de EUR. Durante 2024, los activos por impuestos diferidos se dieron de baja, ya que la entidad fue liquidada.

Además, la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, amplió a los ejercicios 2024 y 2025 la medida introducida para el ejercicio 2023 relativa a la compensación de pérdidas fiscales dentro del grupo de consolidación fiscal, limitando la compensación de pérdidas fiscales individuales generadas en el periodo al 50 % del importe. El importe de las pérdidas fiscales individuales no deducidas en los ejercicios 2024 y 2025 en la base imponible del grupo tributario se incluirá en dicha base imponible a partes iguales en cada uno de los diez primeros periodos que comiencen el 1 de enero de 2025 y el 1 de enero de 2026, respectivamente.

En cuanto al importe de las pérdidas fiscales individuales generadas y no deducidas en el ejercicio 2023, la Sociedad incluyó en la base imponible del grupo tributario una décima parte de las pérdidas fiscales no deducidas en el ejercicio 2023.

Además, la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, modificó la norma de compensación de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores contenida en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, limitando la compensación al 25 % de los ingresos imposables del grupo para aquellos grupos con un importe neto de la cifra de negocios superior a 60 millones de EUR.

AmRest Holdings, SE tuvo los siguientes saldos en cuentas corrientes con entidades del grupo derivados del régimen fiscal consolidado:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Deudores:		
Pastificio Service, S.L.	3,6	6,4
AmRest Global, S.L.	1,9	0,6
Total cuentas por cobrar del régimen de consolidación fiscal	5,5	7,0
Acreedores		
Restauravia Food, S.L.U.	(0,4)	(0,1)
AmRest TAG S.L.U.	(0,5)	(3,3)
Sushi Shop Madrid S.L.U.	(0,4)	(0,2)
Total cuentas por pagar del régimen de consolidación fiscal	(1,3)	(3,6)

Reforma fiscal internacional – Normas modelo del Pilar Dos

En 2021, 136 países llegaron a un acuerdo para un enfoque de dos pilares para la reforma fiscal internacional («el acuerdo de la OCDE»). Entre otras cosas, el segundo pilar busca aplicar un tipo impositivo mínimo efectivo global del 15%.

El 21 de diciembre de 2024, el Boletín Oficial del Estado español publicó la Ley 7/2024, de 20 de diciembre de 2024 (Ley del Impuesto Mínimo Global), que implementa un impuesto complementario para grandes grupos multinacionales y nacionales en España. La aprobación de la Ley del Impuesto Mínimo Global cumple con la obligación de transposición de la Directiva 2022/2523 del Consejo de la Unión Europea, de 15 de diciembre de 2022 (Directiva del Pilar Dos de la UE).

La Ley de Impuesto Mínimo Global es aplicable a grupos multinacionales con ingresos superiores a 750 millones de EUR que tributan a un tipo efectivo mínimo del 15 % dondequiera que operen. La Ley de Impuesto Mínimo Global es retroactiva desde el 31 de diciembre de 2023, y se aplica también al ejercicio fiscal 2024. El Grupo AmRest, como gran grupo multinacional de gran magnitud, está sujeto a dicho impuesto complementario.

A efectos de la normativa del Impuesto Mínimo Global aprobada en España, la entidad mexicana Grupo Farluca S.A. de C.V. tiene la consideración de sociedad matriz última. Debido a que México no ha implementado las regulaciones del Impuesto Mínimo Global a fecha 31 de diciembre de 2024, AmRest Holdings SE prepara los cálculos de los puertos seguros para las entidades del Grupo AmRest incluyendo en su perímetro del Impuesto Mínimo Global aquellas entidades participadas por la sociedad matriz última que operan en las mismas jurisdicciones que AmRest.

Para determinar los posibles impactos fiscales del Impuesto Mínimo Global, la dirección de AmRest ha realizado el análisis de la aplicación de los puertos seguros transitorios que se han establecido de acuerdo con la Ley, en línea con las directrices de la OCDE y la Directiva de la UE. Estos puertos seguros transitorios tienen por objeto facilitar la adaptación a la normativa del segundo pilar y serían aplicables a AmRest en los ejercicios fiscales 2024 a 2026.

En este sentido, si se cumple alguna de estos puertos seguros en todos los países en los que AmRest opera, el importe adicional a pagar (impuesto complementario) será cero.

Según la evaluación de la dirección de los puertos seguros transitorios, la aplicación de la legislación del Pilar Dos para las jurisdicciones donde opera el Grupo no tiene un impacto significativo en su gasto por impuesto corriente para el año fiscal 2024.

En cuanto a los impuestos diferidos, AmRest aplica la excepción al reconocimiento y revelación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta del Pilar Dos.

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 2024 y 2023 se incluyeron los intereses y dividendos recibidos de sociedades dependientes (véase la Nota 6):

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Dividendos de sociedades dependientes (Nota 17)	46,8	17,9
Ingresos financieros de empresas del Grupo (Nota 17)	19,0	15,0
Total ingresos	65,8	32,9

El desglose de dividendos por área geográfica para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Exportaciones:	46,8	17,9
a) Unión Europea	46,8	17,9
Total dividendos recibidos de sociedades dependientes	46,8	17,9

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 2024 y 2023 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Mercado nacional	7,0	6,7
Exportaciones:	12	8,3
a) Unión Europea	11,6	5,2
b) Otros países	0,4	3,1
Ingresos financieros de empresas del Grupo (Nota 17)	19,0	15,0

16.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Salarios	(0,5)	(0,4)
Cargas sociales	(0,1)	(0,1)
Planes con pagos basados en acciones	(0,1)	(0,1)
Total gastos de personal	(0,7)	(0,6)

16.3 Otros gastos de explotación

El detalle de los otros gastos de explotación para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue el siguiente:

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Servicios profesionales	(2,3)	(3,2)
Gastos de viaje	(0,2)	(0,3)
Otros tributos	(0,7)	-
Otros gastos	(0,3)	(0,1)
Total otros gastos de explotación	(3,5)	(3,6)

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 2024 y 2023 fueron los siguientes:

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	PLN	USD
Gastos expresados en millones de EUR		
Otros gastos de explotación	0,3	(0,2)
Resultados de explotación	0,3	0,2
Ingresos financieros	0,4	0,4
Gastos financieros	(9,7)	-
Ingresos (gastos) financieros netos	(9,3)	(0,4)
Total ingresos y gastos en moneda extranjera expresados en millones de EUR	(2,0)	0,7
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)

16.5 Gastos financieros

Los gastos financieros para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron los siguientes:

Gastos financieros	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Con empresas del Grupo (Nota 17)	(3,6)	(2,2)
Con terceros	(30,3)	(24,0)
Total gastos financieros	(33,9)	(26,2)

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 2024	31 de diciembre de 2023
En inversiones y préstamos con empresas del Grupo	1,1	(0,6)
En bancos y otros activos	(1,6)	(2,8)
En pasivos financieros	(0,6)	(0,1)
Total	(1,1)	(3,5)

17. Saldos y transacciones con partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo lo integraban las siguientes sociedades dependientes:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Actividad de holding				
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	Birkirkara, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Birkirkara, 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	Courbevoie, Francia	GM Invest SRL	9,47 %	Octubre de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	
AmRest France SAS	Courbevoie, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	Courbevoie, 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, Chequia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Marzo de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	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.	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 (Shanghai) Ltd.	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GmbH i.l. ²	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 S.r.l.	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 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 ⁵	Múnich, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	Diciembre de 2016
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Co. Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella II Franchise Portugal, Lda ³	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	Courbevoie, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	Courbevoie, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	Courbevoie, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	Courbevoie, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	100,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH ⁵	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	Courbevoie, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Sushi Shop Luxembourg SARL	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.U.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Morges SARL	Moudon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2020
AmRest Franchise Sp. z o.o.	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	Courbevoie, 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	Courbevoie, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	Courbevoie, 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. ⁴	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	
SCM Sp. z o.o. ⁴	Varsovia, Polonia	R&D Sp. z o.o.	33,80 %	Octubre de 2008
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	
Foodservice Sp.z.o.o. ⁶	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2024

¹⁾ El 25 de noviembre de 2016, AmRest TAG, S.L.U., socio único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido a fecha de autorización de estas cuentas anuales consolidadas.

²⁾ 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 a fecha de autorización de estas cuentas anuales consolidadas.

³⁾ El 31 de octubre de 2024, AmRest TAG S.L.U., socio único de LTP La Tagliatella II Franchise Portugal Lda, decidió liquidar esta sociedad. El 18 de febrero de 2025, la sociedad fue dada de baja.

⁴⁾ En diciembre de 2024, el Grupo firmó un acuerdo que está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, que se espera que se cumplan el 31 de marzo de 2025 o antes, y por el cual el 51 % de las acciones que AmRest Sp. z o.o. posee en SCM Sp. z o.o. se venderán a R&D SP. z. o. o. Más detalles en la Nota 30.

⁵⁾ El 23 de enero de 2025, el Tribunal registró la fusión entre AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG y AmRest Pizza GmbH. Desde esa fecha, AmRest Pizza GmbH cesó su actividad. Sin embargo, sus derechos y obligaciones, desde una perspectiva de Derecho mercantil y sobre la base de la fecha del balance de cierre de AmRest Pizza GmbH, se transmitieron retroactivamente a AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG como sociedad sucesora con efecto desde el 1 de octubre de 2024.

⁶⁾ El 3 de diciembre de 2024, AmRest Sp. z o.o. adquirió el 100 % de las acciones de Gunsana Sp. z o.o. por un precio de compra inferior a 0,1 millones de EUR. En 2025 el nombre de la sociedad cambió a AmRest Foodservice Sp.z.o.o.

Otros cambios en la estructura del Grupo que se produjeron en 2024:

- 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. El 5 de abril de 2024, la sociedad fue dada de baja;
- el 31 de diciembre de 2023, AmRest Holdings SE, socio único de AmRest Acquisition Subsidiary Ltd, decidió liquidar esta sociedad. El 6 de diciembre de 2024, la sociedad fue dada de baja.

Los saldos con entidades del Grupo eran los siguientes:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo		
Total créditos otorgados a empresas del Grupo	237,7	249,5
<i>(Clasificación entre corto y largo plazo)</i>		
Créditos a largo plazo otorgados a empresas del Grupo (Nota 7)	157,6	138,0
Créditos a corto plazo otorgados a empresas del Grupo (Nota 7)	80,1	111,5
<i>(Clasificación por entidad del grupo)</i>		
AmRest TopCo SAS	-	0,6
AmRest Opco SAS	34,3	40,4
AmRest China group LTD	10,1	9,1
AmRest AT GmbH	-	3,4
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	32,8	50,7
AmRest Tag S.L.U.	59,1	69,7
Restauravia Food, S.L.U.	42,6	28,7
Sushi Shop Management SAS	3,3	3,1
AmRest Global S.L.U.	28,1	-
AmRest France SAS	0,1	35,8
AmRest Sp. z.o.o.	16,9	8,0
AmRest Coffe Deutschland Sp.z.o.o	5,1	-
Sushi Shop Group	5,1	-
New Precision Limited	0,1	-
Horizon Consultants	0,1	-
Otros activos financieros con empresas del Grupo (Nota 7)	12,5	7,6
AmRest S.R. O	6,2	-
Pastificio Service S.L.U.	3,8	3,2
AmRest Global, S.L.U.	2,5	4,4
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo (Nota 7)	0,9	2,9
AmRest Sp. z o.o.	0,2	2,3
AmRest Global S.L.U.	-	0,1
New Precision Limited	0,4	0,3
Horizon Consultants	0,3	0,2
Total deuda con entidades del Grupo	7,7	-
<i>(Clasificación entre corto y largo plazo)</i>		
Deuda a largo plazo (Nota 12 y 15)	5,9	-
Deudas a corto plazo y otros pasivos financieros corrientes (Notas 12 y 15)	1,8	49,3
<i>(Clasificación por entidad del grupo)</i>		
Pastificio Service S.L.U.	-	0,1
Restauravia Food, S.L.U.	0,4	0,2
AmRest Tag S.L.U.	0,5	2,8
AmRest EOOD	-	1,6
Sushi Shop Madrid S.L.U.	0,4	-
AmRest Global S.L.U.	-	0,1
AmRest EOOD	6,4	-
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	-	44,5

Acreedores comerciales con empresas del Grupo (Nota 12)	1,7	1,8
AmRest Sp. z o.o.	0,9	0,8
AmRest kft	0,1	0,2
AmRest Tag S.L.U.	0,1	0,2
Otras partes vinculadas	0,6	0,6

Las transacciones con entidades del Grupo fueron las siguientes:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Ingresos		
Ingresos de dividendos (Nota 16.1)	46,8	17,9
AmRest SRO	9,3	17,9
AmRest Sp. z o.o.	37,5	-
Ingresos financieros de empresas del Grupo (16.1)	19,0	15,0
AmRest Sp. z o.o.	1,3	0,3
Sushi Shop Management SAS	0,2	0,1
AmRest China Group PTE Ltd.	0,4	0,4
AmRest France SAS	3,3	1,7
AmRest Pizza GmbH	0,2	-
AmRest Opco SAS	2,8	2,4
Sushi Shop Madrid, S.L.U.	0,1	-
Sushi Shop Group	0,1	-
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	3,2	3,2
AmRest Tag S.L.U.	3,5	4,6
Pastificio Service S.L.U.	0,2	-
Restauravia Food S.L.U.	2,5	1,6
AmRest AT GmbH	0,2	0,2
AmRest Global S.L.U.	0,8	0,1
Otras empresas del Grupo	0,2	0,4
Gastos		
Gastos financieros con empresas del Grupo (Nota 16.5)	(3,6)	(2,2)
AmRest EOOD	(0,3)	-
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	-	(2,0)
AmRest s.r.o	(0,2)	-
AmRest TAG S.L.U.	(0,2)	-
Pastificio Service S.L.U.	(0,2)	-
Restauravia Food S.L.U.	(0,1)	-
AmRest Sp. z o.o.	(0,9)	-
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	(1,6)	-
Otras empresas del Grupo	(0,1)	(0,2)
Deterioro de inversiones y créditos con empresas del Grupo (Notas 6 y 7)	(9,6)	(0,2)
AmRest Pizza GmbH	(0,1)	(0,2)
AmRest Topco SAS	(0,7)	-
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	0,1	-
AmRest Opco SAS	(8,9)	-
Diferencias por tipos de cambio	1,1	0,4
AmRest China Group PTE Ltd.	1,1	0,4

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

	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
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 percibieron en los ejercicios 2023 y 2024 ninguna retribución por su pertenencia a órganos de administración de sus entidades dependientes.

La actual Política de Remuneraciones de los Consejeros se aprobó en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2022 y mantendrá su vigencia hasta el 31 de diciembre de 2025.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, los miembros del Consejo de Administración, salvo el Presidente Ejecutivo, que tiene un seguro de vida desde el 1 de agosto de 2023 y un seguro médico desde el 1 de octubre de 2023, no tenían ningún seguro de vida ni fondo de pensiones a cargo de la Sociedad. Los miembros del Consejo de Administración no participan en los planes de opciones sobre acciones (SOP), incentivos de gestión (MIP) y LTI. La empresa no ha concedido anticipos, préstamos ni créditos a favor de los miembros del Consejo de Administración.

De acuerdo con la estructura del Grupo, del que la Sociedad es sociedad dominante, todos los empleados de la Alta Dirección pertenecen a otras sociedades del Grupo (a estos efectos, se entiende por Personal de Alta Dirección aquellos directivos que reportan directamente al presidente ejecutivo o al consejero delegado de la Sociedad y, también a estos efectos, la persona responsable de Auditoría Interna). Por tanto, la Sociedad no ha devengado retribución alguna, ni ha realizado aportaciones a fondos o planes de pensiones, ni ha concedido préstamos o anticipos a la Alta Dirección durante los ejercicios 2024 y 2023.

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

Alta Dirección	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
- Remuneración recibida por la alta dirección	4,4	3,7
- Pagos basados en acciones	0,4	-
Total remuneración recibida por la alta dirección	4,8	3,7

El Grupo ha suscrito una póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los administradores y directivos de las empresas del grupo. La prima pagada en 2024 en virtud de dicha póliza de seguro ascendió a 0,1 millones de EUR (0,1 millones de EUR en 2023).

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

En 2024 y 2023, 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 y por la Alta Dirección:

En 2024 y 2023, los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad no han llevado a cabo transacciones distintas de aquellas derivadas de la actividad habitual ni conforme a términos diferentes a las condiciones del mercado.

19. Otra información

19.1 Número de empleados

El número promedio de empleados distribuidos por categoría para el ejercicio 2024 y 2023 fue el siguiente:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Miembros del Consejo	7	7

Gerentes y otros	5	4
Total	12	11

El número de empleados distribuido por género a 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue el siguiente:

	Ejercicio 2024			Ejercicio 2023		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	7	4	3	7	4	3
Gerentes y otros	6	3	3	4	2	2
Total	13	7	6	11	6	5

No había empleados con una discapacidad del 33 % o superior durante los ejercicios 2024 y 2023.

19.2 Inspecciones fiscales

El 22 de julio de 2019, se notificó a Pastificio Service, S.L.U. (como contribuyente), AmRest Tag, S.L.U. (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, referida a la desgravación fiscal solicitada por Pastificio Service, S.L.U. en las bases del impuesto sobre sociedades de 2014 a 2017, con respecto a las deducciones relacionadas con determinado inmovilizado intangible (es decir, en 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 solicitada en 2014 a 2017. Esta propuesta de liquidación ascendía a 1 millón de EUR.

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

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

El 26 de julio de 2021, las empresas presentaron alegaciones al 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 a la Audiencia Nacional, sin que hasta la fecha se haya recibido su fallo. No existe ningún riesgo adicional, ya que se ha abonado el importe derivado de la regularización.

El 18 de abril de 2023, se notificó a Pastificio Service, S.L.U. (como contribuyente) y AmRest Holdings, SE (como cabecera 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, referida a la desgravación fiscal solicitada por Pastificio Service, S.L.U. en las bases del impuesto sobre sociedades de 2018 a 2019, con respecto a las deducciones relacionadas con determinado inmovilizado intangible (es decir, en 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 solicitada de 2018 a 2019. En abril de 2024, la empresa pagó la cantidad derivada de la regularización de 0,45 millones de EUR, incluidos los intereses de demora.

El 1 de diciembre de 2023, las empresas presentaron alegaciones a los auditores fiscales, que fueron desestimadas.

El 27 de mayo de 2024, las empresas presentaron una reclamación económico-administrativa al TEAC y, el 17 de julio de 2024, también alegaciones a este Tribunal, que están pendientes de resolución. No existe ningún riesgo adicional, ya que se ha abonado el importe derivado de la regularización.

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 con relación a sus activos, situación financiera o resultados. Por lo tanto, no se incluyen revelaciones específicas de información en estas cuentas anuales.

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

19.4 Hechos posteriores

No hubo acontecimientos relevantes posteriores a la fecha de las cuentas anuales.

20. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fueron los siguientes:

En miles de euros	Ejercicio finalizado el	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Auditoría	33,0	31,8
Otros servicios	13,7	4,2
Total honorarios	46,7	36,0

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, 26 de febrero de 2025



Informe de gestión

1.	Información financiera	1
2.	Acontecimientos y operaciones relevantes en 2024	1
3.	Accionistas de AmRest Holdings, SE	2
4.	Deuda externa	2
5.	Información sobre los dividendos pagados	3
6.	Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad	3
7.	Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración	3
8.	Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest	3
9.	Amenazas y riesgos básicos a los que el Grupo está expuesto	4
10.	Número de empleados	7
11.	Periodo promedio de pago	8
12.	Hechos posteriores	8
13.	Informe anual de gobierno corporativo y informe anual sobre remuneraciones a los Consejeros	8
	Firmas del Consejo de Administración	9

1. Información financiera

	Ejercicio finalizado el	
	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Ingresos	65,8	32,9
Resultados de explotación	52,0	28,5
Coste financiero	(34,6)	(29,7)
Gasto por impuesto sobre beneficios	6,6	5,4
Resultado del periodo	24,0	4,2
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Total activo	738,4	783,5
Total pasivo	407,7	448,4
Pasivo no corriente	389,9	353,5
Pasivo corriente	17,8	94,9
Capital social	22,0	22,0

2. Acontecimientos y operaciones relevantes en 2024

Acuerdo para separar las operaciones comerciales entre el Grupo AmRest y SCM sp. z o.o.

En diciembre de 2024, el Grupo firmó un acuerdo que está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, que se espera que se cumplan el 31 de marzo de 2025 o antes, y mediante el cual el 51 % de las acciones que AmRest sp. z o.o. posee en SCM Sp.z o.o. («SCM») se venderán a R&D sp. z o.o. Además, los servicios de gestión de la cadena de suministro y controles de calidad prestados hasta la fecha por SCM al Grupo AmRest, junto con el equipo que gestiona dichos servicios, se transferirán al Grupo AmRest. SCM es una filial polaca, propiedad de AmRest en un 51 %, y una entidad matriz de SCM s.r.o., filial checa.

Programa de Compra de Acciones Propias

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 programa de compra de acciones propias (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 (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 12 millones de EUR. El importe monetario máximo del Programa de Compra de Acciones Propias 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 comunicaciones periódicas de otra información relevante sobre las operaciones realizadas conforme al Programa de Compra de Acciones Propias, o de forma separada.
- Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir 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 establecidas 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 realizó 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 del programa: El Programa de Compra de Acciones Propias comenzó el 4 de diciembre de 2023 y finalizó el 4 de diciembre de 2024.
- Ejecución del Programa de Compra de Acciones Propias: Banco Santander, S.A. fue 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 podrán realizarse en el mercado continuo de las Bolsas españolas o, en su caso, en la Bolsa de Varsovia

El 4 de diciembre de 2024, la Compañía informó del final del Programa de Recompra, como último día de validez del mismo. El número total de acciones adquiridas en el marco del Programa fue de 1.913.804 acciones propias, lo que representa el 0,8717 % del capital social.

Todas las adquisiciones en el marco del Programa de Compra de Acciones Propias se llevaron a cabo y se comunicaron debidamente de forma periódica 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 comunicaciones al mercado, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento 2016/1052 y el Reglamento de Abuso de Mercado.

3. Accionistas de AmRest Holdings, SE

Durante el periodo contemplado en este informe, tras los cambios ocurridos con respecto a la estructura accionarial de la Sociedad:

El 3 de abril de 2024, Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, que representa y gestiona los fondos Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny y Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny («los Fondos»), comunicó a AmRest y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que, como consecuencia del registro de una ampliación de capital mediante colocación privada en noviembre de 2018, los Fondos disminuyeron conjuntamente sus acciones y derechos de voto por debajo del 5 % (es decir, el 4,893 %) del número total de votos en AmRest Holdings SE.

Con arreglo a las notificaciones enviadas el 16 de diciembre de 2024 y el 2 de enero de 2025 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV»), el 6 de diciembre de 2024, Artal International, S.C.A. transfirió la totalidad de su participación en AmRest Holdings, SE (5,289 %) a su dependiente totalmente participada FYNVEUR, S.C.A.

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de diciembre de 2024, conforme a la información pública disponible, 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
FYNVEUR S.C.A.	11.612.680	5,29
Nationale-Nederlanden PTE SA	10.742.600	4,89
PTE Allianz Polska SA	9.531.792	4,34
Otros accionistas	40.463.351	18,43

* 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

La deuda financiera del Grupo, de acuerdo con los términos del acuerdo de financiación, ascendía a 621,3 millones de EUR al final del año, 3,6 millones de EUR menos que a final del año 2023. En términos netos, la deuda financiera neta ascendió a 468,3 millones de EUR.

El apalancamiento del Grupo sigue disminuyendo hasta 1,82x, frente a 1,84x a finales de 2023. Este nivel se sitúa en el extremo inferior del objetivo de gestión interna establecido, que los directivos del Grupo consideran un nivel prudente para afrontar nuevas inversiones enfocadas a acelerar el crecimiento, tanto orgánico como no orgánico.

Las condiciones financieras (covenants) establecidas para AmRest en el acuerdo de financiación estipulan que la deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5x y la ratio de cobertura del servicio de la deuda debe ser superior a 1,5x. Ambos ratios se calculan de acuerdo con las definiciones mencionadas en el contrato de

préstamo y sobre una base no IFRS16. Además, el Grupo está obligado a mantener un ratio de fondos propios superior al 8%. Todas estas condiciones fueron cumplidas adecuadamente por AmRest al final del ejercicio.

5. Información sobre los dividendos pagados

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el pago el 23 de diciembre del primer dividendo en la historia del Grupo, como dividendo en efectivo provisional con cargo a los resultados del ejercicio 2024, por un importe de 0,070 EUR brutos por acción de la Sociedad con derecho a percibir dicho dividendo. El importe total de los fondos distribuidos a través de dividendos alcanzó los 15,2 millones de EUR.

6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

Durante el periodo abarcado en este Informe, no hubo cambios en la composición del Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2024, 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 2024, no se han producido variaciones significativas con respecto a las acciones y opciones sobre acciones de AmRest ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantenía un total de 1.412.446 acciones propias, que representaban el 0,6433% de su capital social.

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó durante 2024 un programa de compra de acciones propias (los «Programas de Compra de Acciones Propias»), con arreglo a la autorización concedida por acuerdo de la Junta General de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022, según el punto noveno del orden del día, relativo a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de AmRest, y conforme al artículo 5 del Reglamento (UE) N.º 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el 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.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores y la KNF polaca fueron informadas del Programa de Compra de Acciones Propias mediante comunicaciones de Información interna con fecha 1 de diciembre de 2023, respectivamente.

El Programa de Compra de Acciones Propias finalizó el 4 de diciembre de 2024.

En el periodo entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, AmRest adquirió 1.856.470 acciones propias con un valor nominal total de 185.647,0 EUR, que representaban el 0,8456 % del capital social de la Sociedad. La contraprestación total de estas adquisiciones ascendió a 45,3 millones de PLN (10,5 millones de EUR).

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, el programa LTI 2021 fue evaluado y convertido en acciones. Durante este periodo, la Sociedad dispuso de un total de 327.241 acciones propias con un valor nominal total de 32.724,1 EUR y que representaban el 0,1490 % del capital social para los participantes legitimados. Las acciones se transfirieron a los participantes legitimados de forma gratuita.

Asimismo, en el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, se entregaron 13.885 acciones propias, con un valor nominal de 1.388,5 EUR y representativas del 0,0063 % del capital social, a los beneficiarios de los planes de opciones sobre acciones vigentes para el Grupo AmRest.

En total, durante el periodo entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, AmRest enajenó 341.126 acciones propias con un valor nominal total de 34.112,6 EUR, que representaban el 0,1554 % del capital social.

A 31 de diciembre de 2024, AmRest ostentaba 2.927.790 acciones propias con un valor nominal total de 292.779,0 EUR y representativas del 1,3335 % del capital social.

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

9. Amenazas y riesgos básicos a los que el Grupo está expuesto

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de revisar estos sistemas para lograr su eficacia operativa. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estas garantías no protege completamente contra el 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 tiene un Inventario Global de Riesgos, en el que se tienen en cuenta las 5 taxonomías de riesgos siguientes: Operaciones/infraestructura, Cumplimiento, Estrategia y planificación, Gobierno y Presentación de informes. Conforme a estas taxonomías, en el Inventario Global de Riesgos de AmRest se consideran diferentes categorías del riesgo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de incurrir en pérdidas por la incapacidad para cumplir con las obligaciones de pago oportunamente en 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.

A 31 de diciembre de 2024, 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 contrarrestar los suministros como fuese necesario.

Dependencia del franquiciador

AmRest gestiona KFC, Pizza Hut, Burger King y Starbucks (en Rumanía, Bulgaria, Serbia, Alemania y Eslovaquia) como franquiciado y, por lo tanto, varios factores y decisiones relacionadas con las actividades comerciales llevadas a cabo por AmRest, y la posibilidad de renovar o prorrogar la duración de los contratos de franquicia, dependen de las condiciones (incluidas limitaciones o especificaciones) impuestas por los franquiciadores o están sujetos a su consentimiento.

Por lo tanto, con respecto a la duración de esos contratos, la renovación no es automática y AmRest no puede garantizar que, tras el vencimiento de los periodos iniciales de duración de los contratos de franquicia, que suelen ser diez años, un contrato de franquicia concreto vaya a prorrogarse.

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

AmRest opera restaurantes Starbucks en Polonia, República Checa y Hungría conforme a acuerdos de asociación con Starbucks Coffee International, Inc. La asociación establece que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista minoritario de las empresas que operan los establecimientos Starbucks en los países citados. Por lo tanto, algunas decisiones que sean parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de Starbucks.

En caso de incumplimiento, tanto AmRest como Starbucks (según el caso, actuando como accionista no incumplidor) tendrán la opción de comprar todas las acciones del otro accionista (el accionista incumplidor) según los términos y condiciones previstos en los acuerdos correspondientes. En caso de punto muerto, Starbucks tendrá, en primer lugar, la opción de comprar todas las acciones de AmRest. En caso de cambio de control en AmRest Holdings, Starbucks tendrá derecho a aumentar su participación en cada una de las sociedades hasta el 100 %.

Ausencia de derechos de exclusividad

Los contratos internacionales de franquicia en sí no suelen conceder derechos de exclusividad al franquiciado en los territorios correspondientes. Para garantizar los derechos de exclusividad en un territorio determinado, los franquiciados deben tener un contrato de máster franquicia o un acuerdo de desarrollo con el franquiciador. En la actualidad, AmRest no tiene contratos de máster franquicia o acuerdos de desarrollo en todos los territorios y no puede asegurar que tendrá la exclusividad en determinados territorios.

Riesgos relacionados con el consumo de productos alimenticios

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

Asimismo, el resultado de la divulgación de datos desfavorables elaborados por las autoridades competentes o un determinado sector del mercado en relación con los productos servidos en los restaurantes de AmRest y los restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog y Sushi Shop, también podría suponer una amenaza para el Grupo.

Además, las posibles enfermedades (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 los problemas relacionados con los patrones de funcionamiento de uno o más restaurantes gestionados por AmRest o la competencia, también podrían suponer una amenaza para el Grupo.

- Los riesgos alimentarios pueden deberse a factores microbiológicos, químicos (formados durante la preparación, como la acrilamida, p. ej., carne quemada, patatas fritas de color marrón oscuro) o físicos.
- Los riesgos asociados a las nuevas tecnologías (que alteran las características de los alimentos, como la modificación genética o la irradiación de alimentos) pueden cambiar la composición de los alimentos, sustituyendo un método existente o tradicional de producción, y también pueden conducir a un cambio en los niveles de un peligro, como los niveles de microorganismos patógenos.
- Los riesgos asociados a los alimentos alergénicos: desde efectos gastrointestinales leves a graves, dolores de cabeza, problemas respiratorios o reacciones cutáneas, hasta anafilaxia potencialmente mortal.
- Intoxicación alimentaria (p. ej., por almacenamiento y preparación imprudentes de alimentos, alimentos o agua contaminados, etc.).
- Hormonas o antibióticos en la carne.

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

El éxito de AmRest depende en gran medida del esfuerzo individual de empleados seleccionados y miembros clave de la Dirección.

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

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

Los aumentos del coste de productos básicos, materias primas y mercancías pueden tener un efecto adverso en los márgenes del resultado de explotación del Grupo.

La situación de AmRest también se ve afectada por la necesidad de garantizar las entregas frecuentes de alimentos y productos agrícolas frescos, y la anticipación y respuesta a los cambios en los costes de suministros. Asimismo, la mayor demanda de determinados productos, acompañada por una oferta limitada, puede dar lugar a que el Grupo tenga dificultades para obtenerlos o a que los precios correspondientes suban. 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 en el suministro de mercancías, o en los proveedores de logística, que dé lugar a un acceso limitado a suministros básicos.

El Grupo no puede descartar el riesgo relacionado con la escasez de entregas o las interrupciones causadas por factores como condiciones meteorológicas adversas, cambios en la normativa, problemas con la infraestructura de entrega, reducción de las fuentes disponibles que retiren algunos productos alimenticios de la circulación, incumplimiento de las obligaciones de transporte por parte de terceros, quiebra de proveedores clave o falta de fuentes alternativas de suministro.

Las escaseces pueden perjudicar 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 área geográfica y política implica el riesgo de preferencias de consumo diferentes, un riesgo de conocimiento insuficiente del mercado, el riesgo de limitaciones legales derivadas de la normativa local, la capacidad para obtener los permisos exigidos por los organismos pertinentes, la posibilidad de retrasos en la apertura de nuevos restaurantes y el riesgo político de estos países.

Riesgo de cambio

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

Riesgos relacionados con la actual situación geopolítica

La Compañía opera en regiones con entornos políticos cambiantes, que pueden influir en la economía a través de factores como las fluctuaciones monetarias, los tipos de interés, la liquidez, la dinámica de la cadena de suministro y la confianza de los consumidores.

En 2024, las sanciones y los conflictos regionales, como la situación entre Rusia y Ucrania, han generado incertidumbre en el mercado. Estos acontecimientos han afectado a los mercados financieros mundiales y a la confianza de los consumidores, contribuyendo a la inflación por el aumento de los precios de la energía y las materias primas.

AmRest ha desarrollado un marco integral de gestión del riesgo empresarial para identificar, evaluar y controlar los riesgos. Esto incluye los riesgos geopolíticos a fin de garantizar que la empresa esté preparada para diferentes escenarios y pueda adaptarse rápidamente a entornos cambiantes.

Riesgo de mayores costes financieros

AmRest y sus dependientes están expuestas, hasta cierto punto, al impacto negativo 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 empréstitos y préstamos bancarios se basan en los tipos de referencia variables que se actualizan en periodos inferiores a un año.

Además, AmRest y sus dependientes, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

Aumento del coste de la energía y de los servicios

La mayoría de los mercados europeos están expuestos al riesgo de aumentos de los precios de la energía y los servicios públicos, lo que puede dar lugar a un incremento directo de los gastos de explotación del Grupo.

Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y ejecución de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest se expone a un riesgo fiscal. En el caso de irregularidades que se produzcan en la liquidación tributaria, incrementaría el riesgo de litigio en caso de una posible auditoría fiscal.

Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito concierne al efectivo y otros medios líquidos equivalentes, y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Con el desarrollo del negocio de franquicias, AmRest se está viendo más expuesta al riesgo de crédito. Por lo tanto, la calidad de la cartera de franquiciados es una prioridad central.

Riesgo de desaceleraciones económicas

Una desaceleración económica en los países donde AmRest gestiona sus restaurantes puede afectar al nivel del gasto de 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 comunicaciones, así como la posible pérdida parcial o completa de datos asociada a averías en el sistema o daños o pérdidas de activos fijos tangibles del Grupo, pueden dar lugar a interrupciones temporales en el servicio prestado a los clientes en los restaurantes, lo cual puede 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 se apoyan en una amplia variedad de sistemas informáticos, 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 consecuencia de ciberataques.

Crisis y alteraciones globales

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

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

Cambio o evolución regulatoria adversa

La incapacidad de anticipar, identificar y responder a nuevas normativas que puedan dar lugar a multas, litigios y/o 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 da lugar a una pérdida de cuota de mercado para el Grupo y la incapacidad de prever o abordar las preferencias de los consumidores en los productos, servicios o canales del Grupo.

Riesgo relacionado con ESG

Una gestión inadecuada de los asuntos medioambientales, sociales y de gobierno («ESG») en las operaciones propias, y el incumplimiento del marco normativo vigente, pueden acarrear consecuencias de reputación, financieras u operativas. Además, las prácticas no sostenibles de los proveedores pueden crear vulnerabilidades en la cadena de suministro y afectar a la reputación de la marca.

AmRest desarrolló la Estrategia Global de Sostenibilidad y puso en marcha una estructura eficaz de gobierno de los asuntos ESG para mitigar estos riesgos y garantizar la resiliencia a corto y largo plazo. La citada Estrategia Global de Sostenibilidad consta de tres pilares, Alimentación, Personas y Medioambiente, y se aplica a todos los empleados y directivos de AmRest en cada una de las marcas operadas por AmRest en todas las geografías en las que la Compañía está presente.

10. Número de empleados

El número promedio de empleados distribuidos por categorías para el ejercicio 2024 y 2023 fue el siguiente:

Categorías	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Miembros del Consejo	7	7
Gerentes y otros	5	4
Total	12	11

El número de empleados distribuido por género a 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue el siguiente:

Género	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	7	4	3	7	4	3
Gerentes y otros	6	3	3	4	2	2
Total	13	7	6	11	6	5

No había empleados con una discapacidad del 33 % o superior durante 2024-2023.

11. Periodo promedio de pago

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, el periodo de pago promedio a proveedores externos fue de 28 días (52 días en 2023).

12. Hechos posteriores

No hubo acontecimientos relevantes después de la fecha límite.

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 de los consejeros forman parte esencial de este Informe de gestión y se presentan en el Informe de gestión consolidado del ejercicio 2024 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, 26 de febrero de 2025

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 26 de febrero de 2025, 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 2024, formuladas por el Consejo de Administración en su referida reunión de 26 de febrero de 2025 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 26 de febrero de 2025

AmRest Holding, SE
2846 Madrid, España

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