



Indice

- 02 Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
- 03 Estado de los resultados globales consolidados condensados correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
- 04 Estado de la posición financiera consolidada condensada a 30 de junio de 2018
- 05 Estado de flujos de efectivo consolidados condensados correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
- 06 Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
- 07 Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018
- 08 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
- 09 Firmas del Consejo de Administración

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	Trimestre	Semestre finalizado a	
		30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Comparativo)
Operaciones continuadas			
Costos de reconocimientos		120,7	143,0
Financiamos y otros costos		100,0	100,0
Ingresos netos	0	119,3	100,0
Cuentas operativas de reconocimientos			
Alquileres y honorarios		119,3	119,3
Reversales provisionales de los compromisos		0,0	0,0
Impagos		144,0	144,0
Otros gastos de explotación		100,0	100,0
Cuentas de franquicias pagadas		120,7	100,0
Cuentas provisionales administrativas (P&A)		100,0	100,0
Características comerciales por desarrollo de activos financieros	0	0,0	0,0
Características comerciales por desarrollo de activos de otros	0,0	0,0	0,0
Total costos y pérdidas de explotación		100,0	100,0
Otros ingresos de explotación		0,0	0,0
Resultado de explotación		0,0	0,0
Cuentas financieras		1,0	0,0
Ingresos financieros		0,0	0,0
Resultado antes de impuestos		0,0	0,0
Impuestos sobre ganancias	0	0,0	0,0
Beneficio antes del impuesto		0,0	0,0
Beneficio antes del impuesto a			
reintegración de la sociedad matriz		0,0	0,0
Impuestos minoritarios		0,0	0,0
Beneficio antes del impuesto		0,0	0,0
Características comerciales (R&D)	0	0,0	0,0
Características comerciales (R&D)	0	0,0	0,0

* Los datos se han redondeado al millón de dólares (ver los detalles de los métodos contables en el informe de actividades de negocio 2018, página 8-10)

Estado de los resultados globales consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	Total	Semestre finalizado a	
		30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reajustado ¹)
Beneficio neto del período		14,3	11,7
Otros resultados globales	1,8		
Reversión de reservas en operaciones extranjeras	(0,8)		(1,1)
Costos de transacciones	(0,8)		0,0
Impuesto a la ganancia sobre los intereses de préstamos	1,3		(0,0)
Costo de acciones por poder de decisión después de los dividendos	(0,5)		(0,7)
Otros resultados globales del período	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Total de resultados globales del período	1,8	1,8	0,9
Activos			
Activos de la sociedad filial	1,8		0,0
Activos minoritarios	(0,0)		(0,0)

¹ Se ajustó este total a la fecha de inicio de la serie de datos consolidados de resultados de la sociedad filial el 30 de junio de 2017.

Estado de la posición financiera consolidado condensado a 30 de junio de 2015

	Nota	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014 (comparativo)
Activos			
Activos monetarios		200.0	200.0
Cuentas de corriente	8	200.0	200.0
Instrumentos financieros	9	100.0	100.0
Instrumentos financieros		0.0	0.0
Otros activos monetarios	10	0.0	0.0
Activos por impuestos diferidos	11	0.0	0.0
Total activos no corrientes		200.0	200.0
Reservas		0.0	0.0
Reservas y otros instrumentos de deuda	12, 13	0.0	0.0
Otros activos corrientes	14	0.0	0.0
Instrumentos financieros de efectivo	15	100.0	100.0
Total activos corrientes		300.0	300.0
Total activos		500.0	500.0
Pasivos y patrimonio neto			
Capital social		0.0	0.0
Reservas		100.0	100.0
Reservas autorizadas		0.0	0.0
Reserva de acumulación		0.0	0.0
Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la entidad dominicana		100.0	100.0
Reservas minoritarias		0.0	0.0
Total patrimonio neto		100.0	100.0
Deuda			
Préstamos y compromisos garantizados de terceros	16, 17	0.0	0.0
Deuda de arrendamiento financiero		0.0	0.0
Deuda por procedimientos laborales	18	0.0	0.0
Provisiones		0.0	0.0
Deuda por impuestos diferidos	19	0.0	0.0
Otros pasivos corrientes		0.0	0.0
Total pasivos no corrientes		0.0	0.0
Préstamos y compromisos garantizados de terceros	16, 17	0.0	0.0
Deuda de arrendamiento financiero		0.0	0.0
Arrendamiento de otros activos por cuenta propia	20	100.0	100.0
Reserva por impuestos diferidos	21	0.0	0.0
Total pasivos corrientes		100.0	100.0
Total pasivos		100.0	100.0
Total patrimonio neto y pasivos		500.0	500.0

* Los depósitos en los bancos en el estado de los hechos (deuda monetaria) no se clasifican como instrumentos financieros a 30 de junio de 2015.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	Mes	Semestre finalizado a	
		30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reajustado*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos de la operación de explotación		13,3	13,3
Ajustes y cambios:			
- amortización		5,2	4,8
- depreciación		10,1	10,1
- Gastos por impuestos sobre		1,3	1,1
- Gastos por tipo de cambio		1,1	1,1
- Gastos por IVA por el pago de impuestos diferidos hasta el período siguiente		(6,5)	(6,5)
- Gastos por intereses sobre deuda financiera		5,2	1,1
- Gastos por pago de dividendos		3,8	2,2
- Otros		(1,6)	
Incremento (disminución) neta de	10		
- efectivo de efectivo y otros recursos a corto		(6,5)	(1,8)
- efectivo de efectivo		(6,5)	(6,7)
- efectivo en otras monedas		(6,5)	(1,1)
- Incremento en el efectivo disponible		(6,5)	(1,1)
- Incremento en el efectivo disponible por operaciones de inversión		(6,2)	(6,8)
- Incremento sobre financiación pagada		(1,2)	(1,8)
Flujos netos procedentes de las actividades de explotación	10,0		(1,3)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Gastos de adquisición neta de las participaciones de empresas del grupo		(5,4)	(24,8)
Pago y reembolso por la adquisición de otros activos			(1,5)
Adquisición de inversiones financieras		(16,8)	(17,0)
Adquisición de otros intangibles		(8,2)	(1,0)
Flujos netos distribuidos a accionistas de inversión	(39,4)		(44,3)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Reembolso de las participaciones de acciones pagadas de las participaciones		(6,5)	(6,5)
Gasto por adquisición de acciones propias pagadas de las participaciones		(6,6)	(16,8)
Gasto por adquisición de acciones sobre acciones de las participaciones		(6,6)	(6,6)
Reembolso de las provisiones y pasivos	10	2,2	(16,2)
Incremento de los préstamos y préstamos	10	(1,6)	
Financiación por préstamos	10	(5,0)	(16,5)
Financiación por otros recursos		6,3	6,3
Incremento por intereses financieros		1,9	(15,8)
Incremento de dividendos por operaciones de inversión		(6,6)	(6,6)
Flujos netos procedentes por operación en las actividades de financiación	(40,0)		(40,0)
Incremento (disminución) neta y equivalente neto de efectivo	(39,4)		6,0
Incremento (disminución) neto por tipo de cambio		1,1	(1,1)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente neto de efectivo		(38,3)	(1,1)
Incremento (disminución) de efectivo al inicio del período		135,2	(16,1)
Flujos y equivalentes distribuidos al final del período	10	135,8	(16,2)

* Los ajustes sobre dividendos se realizaron al final del período. (Ver los datos en millones de €) salvo que se indique lo contrario

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018

	30 de junio de 2018						Saldo inicial	Saldo final
	Capital común	Reservas legales	Reserva de depreciación	Reserva de depreciación	Reserva de depreciación	Reserva de depreciación		
Saldo inicial	667	334	144	147	147	667	1345	
Incrementos de \$100 millones								
Beneficios netos atribuibles a accionistas	-	-	104	-	104	104	104	
Dividendos de acciones	-	-	-	-	20	20	20	
Incremento de reservas legales	-	10	-	-	10	10	10	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	104	-	104	104	104	
Saldo, 30 de junio de 2018	667	344	248	147	281	1345	1449	
Incrementos de \$10 millones								
Incremento de reservas legales	-	10	-	-	10	10	10	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	10	-	10	10	10	
Saldo, 30 de junio de 2018	667	354	258	147	291	1345	1459	
Incrementos de \$1 millón								
Incremento de reservas legales	-	1	-	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Incremento de reservas legales de acciones	-	-	1	-	1	1	1	
Saldo, 30 de junio de 2018	667	355	259	147	292	1345	1460	

Ver el estado de cambios en el patrimonio neto de la compañía (que forma parte del informe de resultados consolidados) en el informe de resultados consolidados de la compañía para el período terminado el 30 de junio de 2018.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

1. Información corporativa	09
2. Hipótesis de empresa en funcionamiento	12
3. Información por segmentos	13
4. Cambios/variaciones de registros en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018	15
5. Ganancias por acción	19
6. Dividendos pagados y recibidos	20
7. Inmovilizado material	21
8. Fondo de comercio	23
9. Inmovilizado intangible	24
10. Otros activos no corrientes	26
11. Deudores y otras cuentas a cobrar	26
12. Otros activos corrientes	27
13. Efectivo y equivalentes de efectivo	27
14. Patrimonio neto	29
15. Empleados	31
16. Pasivos por beneficios de empleados	35
17. Cuentas comerciales y otras cuentas a pagar	36
18. Arrendamientos de explotación	37
19. Impuestos	38
20. Instrumentos financieros	44
21. Compromisos, activos y pasivos contingentes	47
22. Operaciones con entidades vinculadas	48
23. Acuerdos de Amílcar Holdings III	50
24. Estabilidad de las ventas	50
25. Comparación del Grupo Amílcar	51
26. Bases de elaboración y cambios en las políticas contables del grupo	53
27. Impacto de las normas emitidas pero aún no aplicadas por la entidad	64
28. Acontecimientos posteriores a la fecha del balance	68

1. Información corporativa

Aerflot Holdings SE (Sociedad de Inversión) fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2008. El

15 de septiembre de 2008, la Cámara de Comercio en Amsterdam registró el cambio de la forma jurídica de la Sociedad a una Sociedad Anónima Europea (Sociedad Europea) y su nombre a Aerflot Holdings SE. Desde marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad se encuentra en Enrique Granados 6, 28024 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España. Anteriormente, la Sociedad tenía su domicilio social en Breda (Países Bajos).

En la sucesiva, la Sociedad y sus filiales se denominarán el Grupo.

La actividad central del Grupo es la gestión de los restaurantes Baskin-Robb, Fried Chicken (KFC), Pizza Hut (PH), Burger King (BK) y Starbucks (SB) a través de sus filiales en Polonia, República Checa (posteriormente Chequia), Hungría, Eslovaquia, Serbia, Eslovenia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, en base a las franquicias concedidas. Desde el 1 de octubre de 2018, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para operar restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes operados directamente por Aerflot. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 están operados tanto por Aerflot como por sus subfranquiciados. En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus propias marcas La Tagliatella, Trásterre e il Focaccia. Este negocio se basa en restaurantes propios y los contratos de franquicia formados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de la cocina central localizada en España, que produce y entrega los productos a toda la red de marcas propias. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China, España y Polonia) y KISS (en China).

En la fecha de emisión de este informe semestral, el 31 de septiembre de 2018, el Grupo gestiona 1.798 restaurantes.

Estos Estados financieros condensados consolidados no se sometieron a auditoría alguna, sino a una revisión realizada por un auditor independiente y fueron aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 21 de septiembre de 2018.

Anti-virusul e mai eficient în detectarea și eliminarea virusurilor

Metoda	Anti-virusul	Scanning	Cloud
De unde detectează	Existați în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile	Existați în toate fișierele și folderurile	Existați în cloud

Anti-virusul e mai eficient în detectarea și eliminarea virusurilor decât scanarea în cloud (și chiar și în caz de conectare la un server în cloud)

Metoda	Procesul local	Procesul pe servere	Anti-virusul
Scand	Procesul local este executat în cloud	Procesul local este executat în cloud	Procesul local este executat în cloud
De unde detectează și elimină	Existați în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile	Existați în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile	Existați în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile
Existați în cloud	Existați în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile	Existați în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile	Existați în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile

Concluzii

Anti-virusul este mai eficient în detectarea și eliminarea virusurilor decât scanarea în cloud (și chiar și în caz de conectare la un server în cloud). Acest lucru se datorează faptului că anti-virusul este executat în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile, ceea ce permite detectarea și eliminarea virusurilor înainte de a fi transmis pe rețea.

De asemenea, anti-virusul este mai eficient în detectarea și eliminarea virusurilor decât scanarea în cloud (și chiar și în caz de conectare la un server în cloud). Acest lucru se datorează faptului că anti-virusul este executat în sistemul dvs. și în toate fișierele și folderurile, ceea ce permite detectarea și eliminarea virusurilor înainte de a fi transmis pe rețea.

2. Hipótesis de empresa en funcionamiento

Los Estados Financieros consolidados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2018 han sido elaborados bajo la hipótesis de que las sociedades del Grupo continúan en funcionamiento durante el futuro previsible. A la fecha de la autorización de estos Estados Financieros consolidados, el Consejo de Administración de la sociedad dominante no tiene conciencia de hechos o circunstancias alguna que pudieran suponer una amenaza para la continuidad de las actividades del Grupo.

La financiación disponible fruto del contrato de crédito suscrito el 5 de octubre de 2017 entre Amfres Holdings III, Amfres Sp. a s.a.s. y Amfres s.a.s. y Bank Polska Gasa Cyfrowa S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A. y Cofala Spółdzielnia, s.a. no cuenta con deuda alguna con vencimiento en los próximos 12 meses y los fondos para la refinanciación de los bonos pólizas con vencimiento a 30 de junio de 2018 y 30 de septiembre de 2017 están disponibles con arreglo al Tramo E acordado por los bancos el 14 de junio de 2018.

B. Información por segmentos

Como grupo de entidades diversas en desarrollo que operan en distintos mercados y varios segmentos del negocio de la restauración, Sodexo está constantemente bajo análisis del Consejo de Administración. El Consejo de Administración revisa constantemente el modo en que se analiza el negocio y lo adapta oportunamente a la Estructura del Grupo cambiando como consecuencia de decisiones estratégicas. Los segmentos operativos se establecen en línea a los informes de gestión emitidos por el Consejo de Administración al adoptar las decisiones estratégicas. El Consejo de Administración verifica el cumplimiento del Grupo en segmentos geográficos.

A fecha de 30 de junio de 2018 y a fecha de este Informe, el Consejo de Administración define los segmentos en la distribución presentada a continuación:

Segmento	Descripción
Europa Central y del Sur (ESC)	Operaciones de restaurantes en: <ul style="list-style-type: none">■ Francia - ESC, Food and Services/Budgeting (Bar/Brig)■ República Checa - ESC, Food and Services/Budgeting■ Hungría - ESC, Food and Services■ Bulgaria - ESC, Services/Budgeting■ Grecia (incluye Islandia y Letonia) - ESC■ Rumanía (incluye) - Servicios
Europa Occidental	Operaciones de restaurantes y otros centros de catering/comedor en: <ul style="list-style-type: none">■ España - ESC, La Legación (Bar/Brig)■ Francia - ESC, Food and La Legación■ Alemania - Servicios, ESC, Food and La Legación■ Portugal - La Legación
Otros	Operaciones de restaurantes de Bar/Brig y otros en Corea
Rusia	Operaciones de restaurantes de ESC y otros en Rusia
Resto del mundo	Servicio de catering y gestión de segmentos o segmentos privados los países por restaurantes y establecimientos los operaciones de ESC en y con y con Escala. Incluye en Francia (incluye, también incluye) el servicio legal de servicios (incluye) de y de centros e ingresos. Incluye el negocio con los hoteles, el servicio de catering operativos comerciales y establecimientos

	€M	Grupo Reintegrado	Grupo	Alfina	GA integrada	Total
Resultados consolidados al 30 de junio de 2017						
Ingresos netos de la cifra de negocios neto del segmento	100,0	100,0	10,7	10,4	0,0	121,1
Ingresos netos de la cifra de negocios neto del segmento	-	-	-	-	-	-
Ingresos netos de la cifra de negocios neto de Alfina integrada	100,0	100,0	10,7	10,4	0,0	121,1
EBITDA	10,0	10,0	10,0	0,0	(0,0)	10,0
Provisiones de capital*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultados consolidados al 30 de junio de 2017 (reintegrado)						
Ingresos netos de la cifra de negocios neto del segmento	100,0	100,0	10,7	10,4	0,0	121,1
Ingresos netos de la cifra de negocios neto del segmento	-	-	-	-	-	-
Ingresos netos de la cifra de negocios neto de Alfina integrada	100,0	100,0	10,7	10,4	0,0	121,1
EBITDA	10,0	10,0	0,0	0,0	(0,0)	10,0
Provisiones de capital*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
30 de junio de 2017						
Activos netos del segmento	100,4	100,4	100,7	10,0	0,0	110,1
Pasivos netos	0,0	100,0	100,0	10,0	0,0	110,0
Activos por operaciones de Alfina	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Provisiones del segmento	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
30 de diciembre de 2017 (reintegrado)						
Activos netos del segmento	100,4	100,4	100,0	10,4	0,0	110,8
Pasivos netos	0,0	100,0	100,0	10,0	0,0	110,0
Activos por operaciones de Alfina	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Provisiones del segmento	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

* El importe de capital cedido de financiación de operaciones comerciales con el sector eléctrico, incluido en el resultado de explotación de Alfina.

Resultados Reintegrado

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2017 (reintegrado)
EBITDA	10,0	10,0
Ingresos netos	100,0	121,1
Impuestos	0,0	0,0
Resultados de los activos	0,0	0,0
Ingresos financieros	0,0	0,0
Gastos financieros	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos de las operaciones comerciales	10,0	10,0

El valor del activo y pasivo y los resultados de las operaciones segmentarias declarados en la información sobre la base de las políticas contables del Grupo, de conformidad con las políticas aplicadas a la elaboración de estas Estados financieros consolidados intermedios.

4. Combinaciones de negocios en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018

Nuevas adquisiciones

Adquisiciones de restaurantes Plaza Hot en Rusia y firma del contrato de licencia (Rusia)

RESUMEN DE LA ADQUISICIÓN

El 30 de abril de 2018, Amfired firmó un contrato de venta de acciones y bonos (el «APA») entre Amfired y Plaza Hot (anteriormente S&L). Conforme al APA, Amfired adquiere los activos de explotación de 18 restaurantes Pfitzen en el mercado ruso. El 1 de junio de 2018 se formalizó la operación. Además, el Grupo Amfired se hizo cargo de los pasivos operativos según lo acordado con el Vendedor (tanto el control de los contratos de los empleados y los contratos operativos importantes (quedars de suministros, contratos de arrendamiento, etc.) vinculados a S&L como). Por consiguiente el Grupo obtuvo el control sobre los respectivos negocios de Pfitz. ООО Plaza-Company se convirtió en la operadora de los 18 restaurantes Pfitz.

En el marco de la operación también se firmó el contrato de licencia franquicia, conforme al cual Amfired se convierte en el franquiciado principal exclusivo y ostenta el derecho de conceder la licencia a terceros con objeto de operar restaurantes Plaza Hot Express y Plaza Hot Delivery (subsfranquicia) en Rusia, Azerbaiyán y Armenia. Además, el Grupo se convirtió en el franquiciador de 26 restaurantes actualmente operados por múltiples sub-franquiciados independientes en los países mencionados.

El precio de adquisición ascendió a 18,9 millones de RUB (2,3 millones de EUR)

ASIGNACIÓN PRELIMINAR DEL PRECIO DE ADQUISICIÓN

El proceso de adjudicación del precio de adquisición por los activos y pasivos adquiridos no ha sido concluido debido al proceso pendiente de integración y verificación de riesgos y de la cartera de activos. El Grupo no ha finalizado el proceso de identificación y la valoración razonable de los activos y pasivos adquiridos, y por tanto los resultados que figuran más abajo sobre la asignación del precio de compra a 30 de junio de 2018 son provisionales. En particular el Grupo está verificando y confirmando los valores razonables del inventariado material adquirido, los activos intangibles y los ingresos diferidos asociados a los programas de fidelización.

A continuación, se presentan las cifras con respecto a los valores razonables establecidos de los activos netos adquiridos, el fondo de comercio y el precio de adquisición a fecha del momento de adquisición:

M&M Food Company	Valor nominal Millones de EUR	Valor nominal Millones de USD
Introducción material	82,0	1,1
Introducción intangible	27,2	0,4
Servicios no recurrentes	1.668	1,9
Servicios recurrentes y asistencia	67,8	0,7
Costos por impuestos diferidos	(87,0)	(0,9)
Indemnidad de vendedor	(6.643)	(70)
Ingresos diferidos por programa de lealtad	(57,9)	(0,6)
Activos netos adquiridos	100,0	0,8
Prima de compra	10,0	0,1
El valor nominal de los accionistas	100,0	0,8
Beneficio preferente sobre la compra en condiciones ventajosas	10,7	0,9
Salidas de efectivo sobre las adquisiciones	100,0	0,8

El precio de compra de 0,8 millones de EUR representa los impuestos íntegros satisfechos y debidos al vendedor con respecto a la compra de los activos tangibles, activos intangibles, indemnidades, reintendidos por depósitos, etc., reflejados por el valor de los descuentos por regalías acordados.

El beneficio preferente por la compra en condiciones ventajosas se reconoce en una partida de ingresos diferidos fuera que finalice el proceso de adquisición del precio de adquisición por el activo comprado y el pasivo adquirido.

IMPACTO DE LA ADQUISICIÓN SOBRE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Dado que la adquisición de los negocios de F&O en Rusia se produjo el 1 de junio de 2018, los resultados de los activos adquiridos durante los primeros cinco meses de 2018 no se han sido reflejados en estos Estados financieros consolidados correspondientes. Si dicha adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2018, los ingresos consolidados estimados con respecto a los 5 meses que finalizan el 31 de junio de 2018 hubieran aumentado en 2,7 millones de EUR y el beneficio neto hubiera disminuido 0,7 millones de EUR. Los cifras que figuran arriba se basan en conjuntos de información interna no auditada basada en las normas de contabilidad rusa aplicadas por el propietario anterior. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 el costo de adquisición de 0,7 millones de EUR asociado a la operación se ha reconocido como un gasto general y administrativo.

Entrada en el mercado francés de la restauración de KFC

En octubre de 2017 el Grupo inició el proceso de adquisición de 62 restaurantes KFC que operaban en el mercado francés a KFC France SAS. El precio total acordado por el negocio de restaurantes adquiridos se fijó en 10,9 millones de EUR. Hasta el final de 2017 se formalizaron acuerdos definitivos por 17 de los 62 restaurantes programados por un precio total de compra de 10,8 millones de EUR. En 2018 se adquirieron 2 restaurantes más.

Adicionalmente, el Grupo adquirió 1 restaurantes KFC más en el mercado francés. A efectos de información todos los establecimientos se consideran como una sola adquisición en el mercado francés.

En la primera mitad de 2018 el Grupo continuó el proceso de adquisiciones de restaurantes KFC que operaban en el mercado francés a KFC France SAS. Como consecuencia de ello, el inmovilizado material aumentó a 4,1 millones de EUR, y ello no incrementó significativamente el valor del fondo de comercio.

El proceso de adquisiciones de establecimientos KFC continuará durante el siguiente trimestre.

El proceso de adjudicación del precio de adquisición por los activos y pasivos adquiridos no ha sido concluido debido al proceso pendiente de integración y verificación de riesgos y de la cartera de activos.

Variancias en el procedimiento de asignación del precio de compra

Entrada en el mercado alemán de restauración - adquisición de restaurantes KFC

En el primer trimestre de 2018 el Grupo Amftec concluyó el proceso de compensación fiscal por la adquisición de 19 restaurantes KFC que operaban en el mercado alemán y concluyó el procedimiento de asignación de precios de compra.

El valor razonable del fondo de comercio y de los activos por impuestos diferidos declarados en la nota de adquisiciones de los estados financieros consolidados anuales de 31 de diciembre de 2017 ha sido ajustado: se redujo el fondo de comercio en 0,1 millones de EUR y el activo por impuestos diferidos se incrementó en 0,1 millones de EUR. El valor razonable de otros activos netos no se vio afectado.

Los ajustes introducidos no afectaron sustancialmente a los datos comparativos presentados en estos Estados financieros consolidados considerando para el estado consolidado del resultado global los flujos de efectivo de las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujos de efectivo consolidado y las garantías por activos, y por tanto los datos no fueron actualizados. Los estados consolidados de la posición financiera a 31 de diciembre de 2017 se ajustaron para que reflejaran los cifras definitivas de asignación del precio de compra.

Adquisición del operador de Plaza Huel Delivery en el mercado francés.

DESCRIPCIÓN DE LA ADQUISICIÓN

El 14 de mayo 2017 Amftec formalizó el Acuerdo de Compra de Acciones (ACPA) suscrito entre Amftec y Topi Brands NV por el cual adquirió el 100% de las acciones de Plaza Topis France SAS (actualmente Amftec Topis France SAS).

En el marco de la operación también se firmó el contrato de exclusión franquicia, conforme al cual Amftec se convierte en el franquiciado principal exclusivo y ostenta el derecho de conceder la licencia a terceros con objeto de operar restaurantes Plaza Huel Express y Plaza Huel Delivery (subs franquicia) en Francia y Mónaco.

ASIGNACIÓN DEL PRECIO DE ADQUISICIÓN

Durante el segundo trimestre de 2018 el Grupo concluyó el proceso de asignación del precio de adquisición por el activo comprado y el pasivo adquirido.

La tabla que figura a continuación presenta una comparación entre la asignación preliminar del precio de compra tal y como figuraba en los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2017 y los valores finalmente establecidos.

Fondo de Inversión (Fondo FII) (Activos del Fondo de Inversión (Fondo FII))	Valor razonable promediado	Valor razonable definitivo
	Millones de EUR	Millones de EUR
Deudas y pasivos netos de valores	100	100
Interventura financiera	1.1	1.1
Interventura intangible	0.2	0.1
Interventura de otros activos	100	100
Reserva de reserva técnica y otras	1.1	1.1
Reservas y otros ajustes contables	100	100
Reservas regulatorias diferidas	100	100
Reservas	100	100
Reservas de otros instrumentos de capital	100	100
Activos netos adjudicados	100	100
Primo de compra	100	100
El valor razonable de los activos netos	100	100
Valor de mercado	100	100
Impuesto pagado al adquirir	100	100
Deudas y pasivos netos de valores adjudicados	100	100
Saldo de efectivo sobre adquisiciones	100	100

En el proceso definitivo de adjudicación del precio de compra el Grupo ha verificado correctamente los valores razonables del inventariado material y de las deudas comerciales adjudicadas. De conformidad con el contrato de compra, el Grupo no adquirió parte de los créditos procedentes de sub-empresas integradas con anterioridad al traspaso de control a Aerflint. El Grupo está obligado a verificar periódicamente las cuentas de efectivo por la liquidación de estos facturas, y a liquidar con los propietarios anteriores de las empresas de PI en Francia.

El Grupo ha reconocido en el proceso de adquisición del precio de compra el valor del activo intangible asociado al derecho exclusivo de franquicia exclusiva en el mercado francés en las zonas Dubouey y Espanes. El valor razonable total ascendió a 6 millones de EUR. Un activo se amortiza a lo largo de su vida útil valorada en 10 años.

Las estimaciones calculadas y las suposiciones empleadas son verificadas por una entidad independiente especializada en tales valoraciones. El gasto por impuestos diferidos se reconoce igualmente sobre la respectiva diferencia temporal entre los valores fiscal y contable.

El Grupo también reconoce el potencial reconocimiento de otros activos intangibles como los derechos de alquiler favorables, la base de datos de fidelización de clientes y otros, y reconocidos según otro activo intangible que debe ser reconocido.

El fondo de comercio reconocido en esta adquisición consiste básicamente en sinergias no identificadas por separado, el potencial de mercado no explotado y las economías de escala previstas por la combinación de las actividades actuales del Grupo Aerflint y el negocio adquirido.

Los ajustes introducidos no afectan sustancialmente a los datos comparativos presentados en estos Estados financieros consolidados, considerando para el estado consolidado del resultado global los flujos de efectivo de las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujo de efectivo consolidado y las garantías por acción, y por tanto los datos no fueron actualizados. Los estados consolidados de la posición financiera a 31 de diciembre de 2017 se ajustaron para que reflejen las cifras definitivas de adjudicación del precio de compra.

5. Ganancias por acción

Las ganancias líquidas y diluidas por acción ordinaria correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017 se calcularon como sigue:

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Beneficio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante	153.5	132.5
Beneficio neto por acción de acciones ordinarias emitidas	21.213.800	21.213.800
Beneficio neto por acción de acciones ordinarias para los grupos de dilución por acción	21.213.800	21.213.800
Ganancias por acción ordinaria (Dil.)	153.5	132.5
Ganancias diluidas por acción ordinaria (Dil.)	153.5	132.5

A la fecha de publicación de este informe, es decir, 31 de septiembre de 2018, la compañía está en proceso de registro del split de las acciones. El split será registrado en la CGPW (Institución de Infraestructura Centralizada responsable por el sistema de manejo, supervisión, depósito, compensación y liquidación de la Bolsa de Valores de Nicaragua) en un futuro cercano, consistiendo lo siguiente:

- El valor nominal de la acción de la compañía se reducirá desde 1,0 EUR hasta 0,1 EUR por acción sin ninguna influencia en el capital social total. 100 nuevas acciones serán declaradas por cada acción antigua.
- El capital social de Amfemol Holdings consiste de 212.138.930 acciones, con un valor nominal de 0,1 EUR por acción pertenecientes a la misma clase y serie.

Las ganancias líquidas y diluidas por acción ordinaria por el período de 6 meses terminando el 30 de junio de 2018 y 2017 ascenderán en:

	Semestre finalizado a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reajustado)
Beneficio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante que resultará después de la fecha de publicación de este informe		
Beneficio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante	153.5	132.5
Beneficio neto por acción de acciones ordinarias emitidas	21.213.800	21.213.800
Beneficio neto por acción de acciones ordinarias para los grupos de dilución por acción	21.213.800	21.213.800
Ganancias por acción ordinaria (Dil.)	153.5	132.5
Ganancias diluidas por acción ordinaria (Dil.)	153.5	132.5

Al 30 de junio de 2017 la compañía no tenía posibilidad de emitir nuevas acciones para compensar los planes de acciones sobre acciones. Las compensaciones de los planes de opciones sobre acciones de los empleados se hacen posibles a través de acciones de autocartera en el mercado secundario o en efectivo.

El 8 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas adoptó la resolución número 13 autorizando al Consejo de Administración de la compañía para incrementar el capital social de acuerdo con las estipulaciones del artículo 293.1a) de la Ley de Sociedades de Capital, dentro de un período de no más de 5 años, con la facultad de emitir los derechos de suscripción preferente en la suscripción en los términos del artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital, hasta un máximo importe equivalente al 20% del capital social en el momento que el incremento es autorizado. Incrementos de capital bajo esta autorización se deben llevar a cabo a través de la emisión y cotización de nuevas acciones (con o sin prima), para cubrir contingencias. Podrá emitir acciones de efectivo. En cada incremento, el Consejo de Administración decidirá si las nuevas acciones a emitir serán ordinarias, preferentes, redimibles, sin derecho a voto o algún otro tipo de acciones entre aquellas permitidas por la ley. Adicionalmente, en todos aquellos casos no contemplados, el Consejo de Administración puede establecer los términos y condiciones de los incrementos de capital y las características de las acciones, y podrá también ofertar libremente las nuevas acciones que no estén suaritas, dentro del período o períodos para el ejercicio de los derechos de compra preferentes.

6. Dividendos pagados y recibidos

En el período abarcado por estos Estados financieros consolidados condensados el Grupo ha pagado un dividendo a intereses minoritarios de ICM Lu a por importe de 13 miles de EUR (130 miles de CDO).

7. Inmovilizado material

La siguiente tabla muestra las variaciones en el valor del inmovilizado material en el periodo finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017:

2018	Período	Saldo inicial al comienzo del ejercicio	Incremento neto	Período	Saldo al final del ejercicio	Saldo al comienzo	2017
Valor bruto							
31 de junio de 2018	14,0	100,4	100,4	1,0	101,4	100,0	100,0
Adquisición	-	1,1	1,1	-	1,1	-	1,1
Disposiciones	-	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Impugnación	-	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)
Diferencia de cambio en tasa de cambio	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
30 de junio de 2017	14,0	100,4	100,4	1,0	101,4	100,0	100,0
Depreciación acumulada							
31 de junio de 2018	-	(10,7)	(10,7)	-	(10,7)	-	(10,7)
Adquisición	-	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	-	(0,7)
Disposiciones	-	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,5)	-	(0,5)
Diferencia de cambio en tasa de cambio	-	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)
30 de junio de 2017	-	(10,9)	(10,9)	-	(10,9)	-	(10,9)
Valor bruto neto							
31 de junio de 2018	14,0	89,7	89,7	1,0	90,7	99,7	89,3
Adquisición	-	0,4	0,4	-	0,4	-	0,4
Disposiciones	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)
Diferencia de cambio en tasa de cambio	-	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)	-	(0,0)
30 de junio de 2017	14,0	89,7	89,7	1,0	90,7	99,7	89,3
Valor neto acumulado							
31 de junio de 2018	14,0	(10,7)	(10,7)	1,0	(9,7)	(10,0)	(9,6)
30 de junio de 2017	14,0	(10,9)	(10,9)	1,0	(9,9)	(10,0)	(9,6)

2017 (reajustado)	Reversión	Beneficio y gastos de explotación de restaurantes	Beneficio y gastos de explotación de hoteles	Reversión	Beneficio y gastos de explotación de hoteles	Beneficio de explotación	2016
Beneficio Bruto							
31 de agosto de 2017	1,0	100,0	100,0	1,0	100,0	101,7	100,0
depreciación	-	0,4	0,1	-	-	-	0,5
gastos	-	1,0	10,0	-	0,0	0,0	10,0
depreciación	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio de explotación	1,0	100,0	100,0	1,0	100,0	101,7	100,0
Beneficio antes de impuestos							
31 de agosto de 2017	-	100,0	100,0	0,0	0,0	-	100,0
gastos	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0
depreciación	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Beneficio de explotación	-	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0
Beneficio antes de impuestos	-	100,0	100,0	0,0	0,0	-	100,0
Beneficio antes de impuestos por acciones							
31 de agosto de 2017	-	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
gastos	0,0	0,0	0,0	-	-	-	0,0
depreciación	-	0,0	-	-	-	0,0	0,0
Beneficio de explotación	-	0,0	-	-	-	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos							
31 de agosto de 2017	0,0	100,0	100,0	1,0	100,0	101,7	100,0
Beneficio antes de impuestos	0,0	100,0	100,0	1,0	100,0	101,7	100,0

La depreciación se imputa a:

- los costes de las operaciones de restaurantes - 10,0 millones de EUR (período anterior: 10,0 millones de EUR)
- gastos de franquicia y otros - 0,7 millones de EUR (período anterior: 0,0 millones de EUR)
- gastos administrativos - 1,0 millones de EUR (período anterior: 0,0 millones de EUR).

B. Fondo de comercio

La siguiente tabla muestra las variaciones de fondos de comercio en la división por adquisiciones particulares a fecha de 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017.

País	Saldo a cargo de 2017	Incrementos	Diferencias de cambio en moneda extranjera	30 de junio de 2018
República Checa	1,4	--	--	1,4
Francia	490	--	(10,0)	480
Italia	404	--	(4,0)	400
Polonia	1,8	--	(0,7)	1,1
España	804	--	--	804
China	400	--	(10,7)	389
Rumanía	4,7	--	--	4,7
Alemania	104	--	--	104
Brasil	144	0,0	--	144
Total	2164	0,0	(25,4)	2139

País (comprado)	Saldo a cargo de 2017	Incrementos	Diferencias de cambio en moneda extranjera	30 de junio de 2018
República Checa	1,4	--	0,1	1,5
Francia	490	--	--	490
Italia	404	--	(1,0)	403
Polonia	1,8	--	--	1,8
España	804	--	--	804
China	400	--	(1,7)	398
Rumanía	4,7	--	(0,7)	4,0
Alemania	104	0,0	--	104
Brasil	--	0,0	--	0,0
Total	1916	0,0	(2,3)	1914

9. Inmovilizado intangible

La siguiente tabla resume las variaciones en el valor del activo intangible en el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017:

2018	Gastos adquiridos	Amortizaciones y pérdidas de valor Transferidos	Transferencias de valor		Revalorizaciones Financieras	Total
			de los activos intangibles del 30 de Junio del 2017	de los activos intangibles		
Total Inicial						
31 de octubre de 2018	20,0	15,4	10,0	20,0	20,0	100,0
Adquisición	-	-	5,0	5,0	-	10,0
Adquisición	-	-	5,0	5,0	-	10,0
Transferencias	-	-	-	5,0	-	5,0
Eliminación de revaluación transferido a otros grupos	20,0	-	20,0	(20,0)	-	20,0
31 de junio de 2018	20,0	15,4	10,0	20,0	20,0	100,0
Activos intangibles amortizables						
31 de octubre de 2018	10,0	15,4	10,0	20,0	10,0	65,4
Adquisición	-	-	5,0	5,0	-	10,0
Transferencias	-	-	-	5,0	-	5,0
Eliminación de revaluación transferido a otros grupos	-	-	20,0	(20,0)	-	20,0
31 de junio de 2018	10,0	15,4	10,0	20,0	10,0	65,4
Activos intangibles por desarrollar						
31 de octubre de 2018	-	-	0,0	0,0	-	34,6
Adquisición	-	-	5,0	-	-	5,0
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Eliminación de revaluación transferido a otros grupos	-	-	-	-	-	-
31 de junio de 2018	-	-	0,0	0,0	-	34,6
Total cierre 2018						
31 de octubre de 2018	20,0	15,4	10,0	20,0	20,0	100,0
31 de junio de 2018	20,0	15,4	10,0	20,0	20,0	100,0

ICET (en millones)	Activos no corrientes	Activos financieros y otros de recursos financieros	Activos pasivos de los recursos operativos de los ICET en el Grupo ICET España	Activos no corrientes financieros	Activos no corrientes financieros	Total
Total Inicial						
31 de octubre de 2017	10,1	1,1	10,1	10,1	10,1	100,1
Adquisición	-	1,7	1,7	1,7	-	1,7
Disposiciones	-	-	1,1	1,1	-	1,1
Revaluaciones	-	-	-	(1,1)	-	(1,1)
Transferencias de patrimonio entre ICET España	(1,1)	-	1,1	1,1	-	1,1
31 de junio de 2018	9,0	1,8	12,0	12,0	12,0	100,0
Activos financieros						
31 de octubre de 2017	1,1	1,1	10,1	1,1	1,1	10,1
Adquisición	-	1,7	1,7	1,7	-	1,7
Disposiciones	-	-	-	(1,1)	-	(1,1)
Revaluaciones	-	-	-	1,1	-	1,1
Transferencias de patrimonio entre ICET España	(1,1)	-	1,1	1,1	-	1,1
31 de junio de 2018	1,1	1,1	10,1	12,0	11,1	10,1
Activos no corrientes						
31 de octubre de 2017	-	-	10,1	10,1	-	10,1
Adquisición	-	-	-	1,7	-	1,7
Disposiciones	-	-	-	-	-	-
Revaluaciones	-	-	-	1,1	-	1,1
Transferencias de patrimonio entre ICET España	-	-	1,1	1,1	-	1,1
31 de junio de 2018	-	-	10,1	12,0	-	10,1
Total para ICET España						
31 de octubre de 2017	10,1	-	10,1	10,1	10,1	100,1
31 de junio de 2018	9,0	1,8	12,0	12,0	12,0	100,0

Otros activos intangibles abarcan principalmente el derecho de exclusividad del operador de marca (por importe de EUR 14,0 millones) y el software informático.

Las marcas propias con valor de vida útil indefinido (La Tagliatella) a 30 de junio de 2018 equivalen a 60,0 millones de EUR y a 30 de junio de 2017 a 60,0 millones de EUR.

La depreciación se imputa a:

- los costes de las operaciones de restaurante - 1,0 millones de EUR (período anterior: 1,0 millones de EUR)
- gastos de franquicia y otros - 1,0 millones de EUR (período anterior: 0,9 millones de EUR)
- gastos administrativos - 1,0 millones de EUR (período anterior: 1,0 millones de EUR)

10. Otros activos no corrientes

A fecha de 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los balances de otros activos no corrientes eran los siguientes:

	en el junio de 2018	en el diciembre de 2017 (comprado)
Tarjetas de depósitos anticipados	101	101
Reservas para depósitos	200	100
Otros depósitos anticipados	1,0	1,0
Compensación de deudas y las compensaciones	10	1,0
Créditos de depósitos anticipados	-	10
Activo asociado al depósito anticipado en el contrato de depósitos (presto)	1,0	-
Otros	1,1	1,0
	312	212

11. Deudores y otras cuentas a cobrar

	en el junio de 2018	en el diciembre de 2017 (comprado)
Deudores comerciales de unidades no asociadas	10,0	10,0
Otros créditos locales	1,0	1,0
Otros	10,0	1,0
provisiones de cuentas a cobrar (punto 10)	(10,0)	(10,0)
	0,0	0,0

12. Otros activos corrientes

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017 (reajustado)
Cuentas anticipadas reconocidas a cambio de suministros	27	19
Cuentas de alquileres anticipadas	22	19
Cuentas anticipadas de servicios profesionales	14	18
Cuentas de impuestos anticipadas	28	15
Activos reconocidos al dar otros suministros (frutas y verduras de temporada)	194	152
Otros	24	17
Reconocimientos de otros activos corrientes	89	87
	384	307

13. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017 se incluyen en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017 (reajustado)
Monedas en efectivo	100,1	111,2
Monedas en moneda	1,1	1,0
	101,2	112,2

La reconciliación de las variaciones en el capital circulante a fecha de 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 se presenta en la siguiente tabla:

2018	Incremento de Reservas	Incremento por operación	Reserva técnica de seguros de vida de personas físicas inscrita en el seguro	Seguro depreciable de seguros de vitalidad	Reserva por operación de seguros	Reserva de seguros de seguros de seguros	Variaciones en el capital circulante
Variación netas y de cambios a partir	100	--	--	--	--	(71.8)	(31.8)
Variación netas	100	--	--	--	--	(71.8)	(31.8)
Variación de reservas	(30.4)	2.1	--	--	--	(34.5)	(64.4)
Variación de reservas netas	(30.4)	(28.3)	--	--	4.5	5.2	(94.0)
Variación de otros reservas y operación de seguros	(71.8)	--	28.3	--	--	(34.5)	(64.4)

2017 de reservas	Incremento de Reservas	Incremento por operación	Reserva técnica de seguros de vida de personas físicas inscrita en el seguro	Seguro depreciable de seguros de vitalidad	Reserva por operación de seguros	Reserva de seguros de seguros de seguros	Variaciones en el capital circulante
Variación netas por operación	(30.4)	1.1	(30.4)	--	--	3.1	(56.6)
Variación netas	(30.4)	3.2	--	--	--	--	(27.2)
Variación de reservas	(30.4)	3.2	--	3.1	--	(34.3)	(54.4)
Variación de reservas netas	(30.4)	(27.2)	--	--	(34.3)	3.1	(94.0)
Variación de otros reservas y operación de seguros	(30.4)	(27.2)	3.1	--	--	(34.3)	(94.0)

14. Patrimonio neto

Capital social

A fecha de 27 de abril de 2020, las acciones de Areiflex Holding SE cotizaron en la Bolsa de Valores de Valencia (BVLV).

El 6 de junio de 2018 en la Junta General de Accionistas fue acordada la solicitud de la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia por Areiflex Holding SE. A la fecha de publicación de estos Estados Financieros Consolidados Condensados el proceso mencionado no se ha terminado.

Los titulares de acciones ordinarias están autorizados a pedir dividendos y tienen derechos de voto en las Juntas Generales de Accionistas del Grupo (JAGGA) proporcionales a sus participaciones en el mismo.

En la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018 se aprobó que el valor nominal de las acciones de la Sociedad se incrementará a 1,0 EUR por cada acción, es decir, un incremento total a 21 021 794,07 EUR. El incremento se efectuará con el cargo a la reserva de prima de emisión de acciones.

El Consejo de Administración ha considerado que el momento de ejecución de esta transacción es la aprobación de la Junta General de Accionistas. Adicionalmente, el aumento de capital social fue registrado el 20 de septiembre de 2018, antes de la aprobación y publicación de estos estados Financieros Consolidados Condensados.

Adicionalmente, en la Junta General de accionistas mantenida el 6 de junio de 2018, también se acordó que se producirá un desdoblamiento del capital mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de 1,0 EUR a 0,1 EUR cada una sin influencia alguna sobre el capital social total. El deterioro del valor de la acción se efectuará dividendos al número de acciones en circulación por cada antigua acción se declararán 10 nuevas (desdoblamiento).

El 31 de julio de 2018 la Escritura pública de ejecución de aumento de capital y desdoblamiento de acciones (aprobada el 6 de junio de 2018) fue otorgada y presentada en el registro mercantil el 9 de agosto 2018.

El efecto del cambio mencionado anteriormente se reflejó en la Bolsa de valores de Valencia (BVLV, por sus siglas en inglés) en la fecha del registro de quita de acciones en BVLV.

Después de las transacciones anteriores, el capital social de Areiflex Holding SE consistirá de 212 138 930 acciones, con un valor nominal de 0,1 EUR cada una pertenecientes a los mismos dueños y voto.

Influencia de la valoración de coberturas

A fecha de 30 de junio de 2018 dentro de la deuda denominada en EUR, un préstamo bancario de 220 millones de EUR ha generado cobertura en la filial húngara Amiford Capital 2017 y a las filiales españolas. La deuda denominada en EUR, ofrece cobertura al Grupo frente al riesgo de moneda extranjera fruto de las revalorizaciones del activo neto. Dentro de la deuda denominada en PLN, 280 millones de PLN (44,0 millones de EUR) han ofrecido cobertura a la inversión neta en Polonia. Las pérdidas y ganancias fruto de la conversión del pasivo al tipo de cambio pertinente al final del periodo se imputan al capital de reserva con objeto de compensar las pérdidas y ganancias fruto de la conversión de la inversión neta en Euros. Durante el periodo del semestre que finaliza el 30 de junio de 2018 la cobertura ha sido plenamente efectiva.

A 30 de junio de 2018 el valor acumulado de la revalorización de moneda en el capital de reserva (fruto de las coberturas de inversión neta) asciende a 0,8 millones de EUR y los impuestos diferidos asociados a esta revalorización a 1,0 millones de EUR.

Diferencias de cambio de moneda en la conversión

Las diferencias de cambio de moneda en la conversión afectan todas las diferencias de cambio de moneda fruto de la conversión a euros de los estados financieros correspondientes a las operaciones en el extranjero del Grupo.

15. Empréstitos

Los empréstitos a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se incluyen en la siguiente tabla:

Alzaga plus	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (comparativa)
Préstamos bancarios	200,0	200,0
Bonos y OI	100,0	100,0
	300,0	300,0

Alzaga plus	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (comparativa)
Préstamos bancarios	0,0	1,2
Bonos	10,0	10,0
	10,0	11,2

Préstamos bancarios y bonos

Monto	Transacción/estructura	Tipo de interés aplicable	En el junio de 2017	En el diciembre de 2017 (comparativo)
EUR	Préstamos bancarios sindicados	Interés fijo/margen	670	667
EUR	Préstamos bancarios sindicados	Interés fijo/margen	200	200
EUR	Préstamos bancarios sindicados	Interés fijo/margen	70	70
EUR	Bonos E - otros garantizados en el mes de junio	Interés fijo/margen	612	610
EUR	Bonos E - otros no garantizados	Interés fijo/margen	662	660
EUR	Préstamos bancarios - otros	Interés fijo/margen	60	-
EUR	Préstamos bancarios - otros	Flujo	60	60
			2067	2070

Los préstamos bancarios comprenden principalmente los préstamos de inversión con un tipo de interés variable basado en los tipos de referencia WIBOR, PRIBOR y EURIBOR. La exposición de los préstamos al riesgo de los tipos de interés y las fechas contractuales para la modificación de los tipos de interés se detallan en otros informes.

El 11 de octubre de 2017 se firmó un Contrato de Crédito (o el Contrato) entre Amfied Holdings SE, Amfied Sp. z o.o. y Amfied s.a.s. conjuntamente, con Prestatarios y Bank Polska Kasa Opieki SA, Fidejuciaría Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski Polska SA y Credit Agricole s.p.a. conjuntamente con Prestatarios, Amfied Sp. z o.o. y Amfied s.a.s. con unidades de garantía íntegra de Amfied Holdings SE.

De conformidad con el Contrato, los Prestatarios concedían a los Prestatarios un crédito por importe aproximado de 200 millones de EUR, aproximadamente 1.800 millones de PLN (tramos E-D concedidos en el momento de la firma), que podrá incrementarse en un importe de 100 millones de EUR, aproximadamente 820 millones de PLN (correspondientes al tramo E-F) previa cumplimiento de determinadas condiciones. La fecha definitiva para la amortización de la financiación bancaria se ha establecido para el 30 de septiembre 2023.

La línea de crédito está destinada a la amortización de las obligaciones contractuales en virtud del contrato de crédito del 10 de septiembre de 2017 junto con los avales adicionales, las actividades de desarrollo de financiación de Amfied y la gestión del capital circulante.

La línea (disponible desde el día de la firma del contrato) se compone de cuatro tramos:

- Tramo A por un importe máximo de 200 millones de EUR,
- Tramo B por un importe máximo de 300 millones de PLN,
- Tramo C por un importe máximo de 300 millones de PLN,
- Tramo D se concede como línea de crédito rotativa por importe de 200 millones de PLN.

Adicionalmente, podrían concederse dos tramos más:

- Tramo E - 280 millones de PLN que podrían destinarse a la amortización de bonos polacos,
- Tramo F - 300 millones de PLN que podrían destinarse a fines corporativos generales, incluido el desarrollo de actividades.

Todos los Préstamos son respaldados solidarios de cuadruplicata obligatorios que surgen del Contrato.

La mayor parte de la línea de crédito se facilita a un tipo de interés variable y una parte del tramo A se proporciona a tipo fijo.

Amfiteq está obligada a mantener determinadas ratios conforme a niveles acordados, concretamente, la deuda neta/EBITDA debe permanecer por debajo de 3,5 y EBITDA/carga por interés debe mantenerse por encima de 1,5 (nota 20).

Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos de interés para préstamos expeditos. Por tanto, el valor razonable de las obligaciones y otros activos no difiere significativamente con respecto a libros.

El 14 de junio de 2018 los Préstamos aumentaron sus compromisos totales concediendo a los Préstamos 280 millones de PLN como Tramo E, destinados al pago de los bonos polacos.

El 18 de junio de 2018 se emitieron bonos por importe de 140 millones de PLN y el 10 de septiembre de 2018 se produjo otra emisión, igualmente por valor de 140 millones de PLN. Ambas emisiones se formalizaron por medio de un contrato firmado con Polbank S.A. el 20 de agosto de 2018.

Se emitieron bonos a un tipo de interés variable 6M LIBOR incrementado por un margen y con vencimiento el 30 de junio de 2019 y el 10 de septiembre de 2019, respectivamente. El interés se paga con carácter semestral (30 de junio y 30 de diciembre) y el Grupo está obligado a mantener determinadas ratios financieros (deuda neta/EBITDA, patrimonio neto/activos totales, EBITDA/carga por intereses) conforme a niveles acordados en los respectivos Términos y Condiciones de la Emisión. No hay garantías adicionales sobre las emisiones de bonos.

A 30 de junio de 2018 los bonos detallados antes se presentaron como préstamos y arrendamientos con intereses a corto plazo dado que:

- los bonos emitidos el 18 de junio de 2018 con la fecha de vencimiento a 30 de junio de 2019 se amortizaron el 2 de julio de 2018,
- los bonos emitidos el 10 de septiembre de 2018 con la fecha de vencimiento a 10 de septiembre de 2019 se amortizaron anticipadamente el 28 de septiembre de 2018.

El 7 de abril de 2017 Amfiteq emitió Schuldscheinfremdfinanzierung (SFFs), un instrumento de deuda contemplado en el derecho alemán por importe de 26 millones de EUR. Los SFFs se emitieron a un tipo de interés fijo con 17 millones de EUR con vencimiento el 7 de abril de 2022 y 9 millones con vencimiento el 8 de abril de 2020. Las funciones de Organización Líder y Agente Pagador se confirieron a Erste Group Bank AG y Citibank S.A. actuando como Organizador Carácter.

El 1 de julio de 2017 recibí un pago de una emisión de Subordinadas Convertibles (SUCC) por un valor total de 75 millones de EUR. El interés de las SUCC se fija conforme a los siguientes tramos: 25,8 millones de EUR - amortizadas con vencimiento el 1 de julio de 2022 y 50 millones de EUR - Amortizadas con vencimiento el 1 de julio de 2024. Un tramo de 9,8 millones de EUR se emitió con un tipo de interés variable y fecha de amortización del 1 de julio de 2024. Las Sociedades de Organización Líder y Agente Pagador se convirtieron a Erste Group Bank AG y en CaixaBank S.A. y Bank EastWest BSK S.A. actuando como Organizadores Co-líderes.

Algunas emisiones tienen por objeto diversificar las fuentes de financiación e igualmente permiten diversificar la estructura de tipos de interés de la deuda. Los vencimientos se emplearon para el desarrollo de la Sociedad y la refinanciación de su deuda. A 30 de junio de 2018 los pasivos concernientes a dichas emisiones equivalen a 167,8 millones de EUR.

Los vencimientos de los préstamos a largo y corto plazo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se incluyen en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reajustado)
Préstamos	166,2	16,8
Emis. a plazo	-	16,8
Emis. a plazo	166,2	16,8
Préstamos	166,2	16,8
	166,2	167,8

El Grupo dispone de los siguientes límites de crédito circundada y no empleadas a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reajustado)
Con tipo de interés variable	-	-
- cantidad en euros de crédito	-	-
- cantidad después de transacciones en euros	166,2	166,2
	166,2	166,2

La siguiente tabla muestra la revalorización de la deuda:

	Ingresos y compras	Interes	IVA	Revaloriza- ción/depárrame- ntos	Total
31 de enero de 2018	166,4	166,4	166,4	0,0	166,4
Pago	(1,4)	-	-	(1,4)	(1,4)
Préstamos emitidos durante el periodo	1,4	-	-	-	1,4
Intereses devengados	1,4	1,4	1,4	1,4	5,6
Pagos de intereses	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(5,6)
Impuestos	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-
Revaloriza- ción de moneda convertible	(1,6)	(1,6)	-	-	(3,2)
Gastos	1,4	-	-	-	1,4
30 de junio de 2018	166,2	166,2	166,2	1,0	166,2

16. Pasivos por beneficios de empleados

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2018, el Grupo concedió 571 000 opciones adicionales con arreglo a los programas existentes E y F. No se introdujo plan de opciones sobre acciones del empleado nuevo alguno. A continuación se presentan los saldos reconocidos en relación con los programas de incentivos para los semestres que finalizan el 30 de junio de 2018 y 2017 respectivamente:

	Semestre finalizado a:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (proporcionado)
Perda opciones sobre acciones del empleado E	1,2	1,0
Perda opciones sobre acciones del empleado F	-	0,1
Perda opciones sobre acciones del empleado E	0,0	0,1
Perda opciones sobre acciones del empleado F	1,5	0,0
Intereses reconocidos por empleados sobre programas de incentivos sobre acciones (aporte)	-	0,0
	2,7	1,2

El Grupo reconoce en el capital de reservas el devengo de las opciones liquidadas en acciones. Los importes a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presentan en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (proporcionado)
Capital de reservas - plan de opciones sobre acciones E	1,6	0,7
Capital de reservas - plan de opciones sobre acciones F	1,4	1,0
Capital de reservas - plan de opciones sobre acciones E	1,0	0,0
Capital de reservas - plan de opciones sobre acciones F	2,2	0,0
	6,2	1,7

El Grupo reconoce el coste por las opciones liquidadas en efectivo. Los importes a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presentan en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (proporcionado)
Provisión al plan de opciones sobre acciones E	1,5	1,0
Provisión	0,1	0,0
	1,6	1,0

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 comprenden las siguientes partidas:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (reajustado)
Cuentas a pagar a corto plazo no circulantes, netos	100,0	100,0
A proveedores comerciales	60,0	70,0
Cuentas a pagar relativas a sistemas de alimentos no fermentados diversos	4,0	4,0
Deudas a corto plazo	10,0	10,0
Deudas por seguros sociales	4,0	4,0
Deudas por compensaciones, bonos, primas y/o seguros	1,0	1,0
Otras cuentas a pagar a la administración pública	3,0	4,0
Impuestos y otras cuentas a pagar	10,0	10,0
Deudas por programas de beneficios	0,0	0,0
Deudas por tarjetas de crédito	0,0	0,0
Provisiones recibidas	0,0	0,0
Bonos de los empleados	0,0	0,0
Servicios de marketing	0,0	1,0
Reservas de seguros	1,0	0,0
Servicios profesionales	0,0	0,0
Comisiones de franquicia	0,0	0,0
Provisiones por costos de arrendamiento	0,0	0,0
Reserva de pago por impuestos	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0
Ingresos diferidos - a corto plazo	0,0	0,0
Fondo social	0,0	0,0
Total de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	100,0	100,0

18. Arrendamientos de explotación

El Grupo concluyó muchos contratos de alquiler de explotaciones inmobiliarias, principalmente asociados a alquileres de restaurantes. Con respecto a los restaurantes, los contratos de arrendamiento se formalizan por un período medio de 10 años, y exigen de un período mínimo de notificación para la rescisión de los mismos.

A continuación se presentan las tarifas mínimas anuales de alquileres vinculados a arrendamientos de explotación con la posibilidad de cancelación anticipada:

	en el primer año	en el décimo año (promedio)
Pagos por 1 año	100,0	100,0
Pagos por 11 años (Luz)	100,0	100,0
Pagos después de 1 año	200,0	200,0
Total pagos de alquiler mínimos	300,0	300,0

Con respecto a muchos restaurantes (especialmente aquellos ubicados en centros comerciales) los pagos del alquiler incluyen dos componentes: una tarifa fija y una tarifa supeditada a los beneficios del restaurante. La tarifa supeditada normalmente constituye entre el 2,5% y el 3% de los beneficios del restaurante.

	Cuentas finalizadas	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (comparativa)
Impuestos corrientes	15,0	15,0
Incremental en anticipos por impuestos diferidos	1,1	1,1
Impuestos sobre actividades reconocidos en la cuenta de resultados	(14,9)	(14,9)
	30 de junio de 2018	30 de diciembre de 2017 (comparativa)
Activos por impuestos diferidos		
Reserva de apertura	11,1	11,1
Reserva de cierre	11,1	11,1
Pasivos por impuestos diferidos		
Reserva de apertura	11,1	11,1
Reserva de cierre	11,1	11,1
Neto de actividades por impuestos diferidos	0,0	0,0
De los cuales:		
Impuestos sobre la renta diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	1,1	1,1
Impuestos sobre la renta diferidos reconocidos a través de otros instrumentos financieros en el fondo de comercio	10,0	10,0
A los impuestos de impuestos diferidos reconocidos en otros instrumentos financieros - resultado de instrumentos de cobertura	(1,1)	1,1
A los impuestos de impuestos diferidos reconocidos en otros instrumentos financieros - resultado de la operación del negocio	0,0	0,0
Diferencias de cambio en moneda extranjera	1,1	0,0

A 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 el balance del grupo por impuestos diferidos era totalmente fruto del efecto impositivo de las diferencias temporarias sobre el inmovilizado material y el inmovilizado intangible. La autoridad fiscal podrá controlar las declaraciones fiscales (si éstas no se hubieran controlado ya) de las sociedades del Grupo desde los 15 días siguientes a su fecha de presentación.

Inspecciones Fiscales en América S.p. a.s.a.

- a. El 28 de julio de 2016 se inició una inspección fiscal en América S.p. a.s.a. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a 2014. El 11 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Agencia Tributaria de la República (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA reportadas con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotaciones. El Director reclamaba en su decisión que la deuda fiscal que asciende a 1,1 millones de PLN (0,2 millón de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 10,2 millones de PLN (2,3 millones de EUR). Una vez vencidos ambos importes, se cargarán intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. El 22 de septiembre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión anterior.

El 10 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta a la apelación que confirmó las conclusiones del Director con respecto a la cuestión.

El 7 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la decisión definitiva emitida por la Sala de la Administración Tributaria, la cual confirmó que las declaraciones de IVA eran acordes a las condiciones fiscales individuales aplicadas por la Sociedad y que no surge responsabilidad fiscal alguna.

- b. Además, en agosto de 2016, la empresa recibió el efectivo mediante la devolución de IVA declarada en la declaración de la declaración presentada en 2016 (con intereses reportados). El 19 de septiembre de 2016 se inició una inspección fiscal en América S.p. a.s.a. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al período entre enero y septiembre de 2013.

El 2 de octubre de 2017 la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Mielopólita en Cracovia (el «Director») el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA reportadas con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotaciones. El Director reclamaba en su decisión que la deuda fiscal que asciende a 3,2 millones de PLN (0,7 millones de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 11,2 millones de PLN (2,6 millones de EUR). Una vez vencidos ambos importes, se cargarán intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. A la fecha de la publicación de este informe la decisión no se ha elevado a definitiva ni se ha hecho ejecutable.

El 14 de octubre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión anterior. Como consecuencia de la decisión emitida el 17 de febrero de 2018 por el Director de la Sala de la Administración Tributaria que revocaba la decisión de la primera instancia y la presentada a un estudio posterior, esta decisión ha sido emitida por el Director y la Sociedad ha presentado un recurso el 15 de junio de 2018.

- c. El 28 de septiembre de 2016 se inició una inspección fiscal en América S.p. a.s.a. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a 2012. El 11 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Mielopólita en Cracovia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA reportadas con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotaciones. El Director reclamaba en su decisión un IVA reportado incorrectamente por importe de 18,8 millones de PLN (4,2 millones de EUR). Una vez vencido dicho importe, se cargarán intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. A la fecha de la publicación de este informe la decisión no se ha elevado a definitiva ni se ha hecho ejecutable.

El 16 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta al recurso presentado el 26 de septiembre de 2017 que confirmaba la decisión del Director con respecto a la cuestión.

Como consecuencia de la decisión emitida el 12 de diciembre de 2017 por el Director de la Sala de la Administración Tributaria que revocaba la decisión de la primera instancia y la presentaba a un estudio posterior, otra decisión ha sido emitida por el Director y la Sociedad ha presentado un recurso el 15 de junio de 2018.

El 7 de noviembre de 2017 la Sociedad recibió la decisión del Director de la Agencia Tributaria de la Baja Sierra, con base a la cual la decisión anterior del Director de la Oficina de Asesoría e Impuestos de Málaga/Almería indicaba carácter ejecutivo de modo inmediato. Como consecuencia, el 7 de noviembre de 2017 la cuenta de la Sociedad fue embargada con el fin de satisfacer la deuda fiscal consistente en la deuda de IVA correspondiente a julio, agosto y septiembre de 2017, la cual ascendía a 1,3 millones de PLN (0,9 millones de EUR) reiteradamente declarada en la declaración de IVA de diciembre de 2017 (correspondiente a julio de 2017) por importe de 0,9 millones de PLN (0,7 millones de EUR), más sus intereses devengados por importe de 0,8 millones de PLN (0,2 millones de EUR) y los costes de ejecución por importe de 0,2 millones de PLN (0,02 millones de EUR).

El 14 de noviembre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión y ante administraciones adscritas. El 12 de febrero de 2018 el Director de la Sala de la Administración Tributaria emitió una decisión que revocaba la decisión de la primera instancia con respecto a la ejecución. El 19 de marzo de 2018 la Sociedad recurrió al Tribunal Administrativo Local a más respecto y el 16 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la respuesta del Tribunal donde se desestimaba dicho recurso.

- d. El 1 de noviembre de 2016 se inició una inspección fiscal en Amfimed Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a agosto y septiembre de 2016.

El 16 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Sierra (el «Director») el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA reportadas con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotaciones. El Director reclamaba en su decisión que el importe de la diferencia fiscal a declarar ascendía en 0,9 millones de PLN (0,9 millones de EUR) y el importe correspondiente a agosto ascendía en 0,6 millones de PLN (0,4 millones de EUR) y el correspondiente a septiembre en 1,1 millones de PLN (0,9 millones de EUR). Una vez emitidos ambos informes, se cargaron intereses en consecuencia con la Ley de Contabilidad Fiscal.

El 16 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta al recurso presentado el 26 de septiembre de 2017 que confirmaba la decisión del Director con respecto a la cuestión.

El 7 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la decisión definitiva emitida por la Sala de la Administración Tributaria, la cual confirmaba que las declaraciones de IVA eran acordes a las condiciones fiscales individuales otorgadas por la Sociedad y que no surgió responsabilidad fiscal alguna.

Además, en agosto de 2018, la Sociedad recibió pagos en efectivo de la oficina de impuestos relacionados con las liquidaciones del IVA descontadas (más intereses respectivos).

- e. El 16 de marzo de 2017 se inició una inspección fiscal en Amfimed Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a diciembre de 2016. El 28 de septiembre de

2017 la Sociedad recibió el acta fiscal y el 11 de octubre de 2017 la Sociedad presentó sus diligencias.

A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

A pesar de la falta de decretos fiscal de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA decretadas (con intereses respectivos).

- El 24 de mayo de 2018 se inició una inspección fiscal en Arellano Sp. A.S. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a marzo de 2014. El 12 de octubre de 2017 la Sociedad recibió el informe de la inspección fiscal y el 28 de octubre de 2017 la Sociedad presentó sus diligencias.

El 20 de agosto de 2018, la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la República, que confirmó que las liquidaciones del IVA relativas de declaraciones de IVA tributaria individualmente por la Sociedad y no debían sujeción ninguna obligación tributaria.

- El 11 de octubre de 2018 se inició una inspección fiscal en Arellano Sp. A.S. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al período entre enero y julio de 2017. El 8 de febrero de 2018 la Sociedad recibió el informe de la inspección fiscal y el 22 de febrero de 2018 la Sociedad presentó sus diligencias. El 9 de marzo de 2018 la administración tributaria emitió resolución al respecto que respaldaría sus decisiones.

A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

A pesar de la falta de decretos fiscal de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA decretadas (con intereses respectivos).

- El 7 de febrero de 2018 se inició una inspección fiscal en Arellano Sp. A.S. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al período entre agosto y noviembre de 2017. El 30 de abril de 2018 la Sociedad recibió el acta fiscal y el 11 de mayo de 2018 la Sociedad presentó sus diligencias.

A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

A pesar de la falta de decretos fiscal de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA decretadas (con intereses respectivos).

- El 30 de julio de 2018 se inició una inspección fiscal en Arellano Sp. A.S. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al período entre diciembre de 2017 y marzo de 2018.

El 28 de agosto de 2018, la Compañía recibió el protocolo tributario y el 12 de septiembre de 2018 la Sociedad presentó sus reservas.

A pesar de la falta de decretos fiscal de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA decretadas (con intereses respectivos).

En todas las decisiones emitidas las administraciones tributarias indican una clasificación errónea de las operaciones realizadas por la Sociedad con respecto a la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (por no producirse frente a venta de servicios gubernamentales) así como inconsistencias entre el estado tributario en las reglas fiscales individuales y colectivas de la Sociedad y el estado real (a excepción de la decisión con respecto al período de marzo de 2018 recibida por la Sociedad el 20 de agosto de 2018).

La Sociedad no está conforme con las reclamaciones formuladas por el Director. Las circunstancias del caso y las alegaciones del Director han sido examinadas detenidamente por la Sociedad y sus asesores fiscales, quienes han determinado que el planteamiento del Director está totalmente injustificado y es contrario a derecho. Conforme al artículo de la Sociedad, las reglas fiscales individuales similares emitidas por el Ministerio de Finanzas presentan un carácter real, fidejático y fidei y por consiguiente tienen facultad protectora de conformidad con los artículos 184 y 185 de la Ley de Ordenanza Fiscal.

Además, la cuestión de aplicar un tipo de IVA del 1% al segmento de la comida para llevar ha sido verificada y confirmada por decisiones positivas emitidas por el Director en 2016 (requisiciones relativas a ciudades, noviembre y diciembre de 2016).

La Sociedad quiere enfatizar en el hecho de que los tribunales administrativos en muchos casos presentan un planteamiento que se opone al de la Sociedad. Además, la jurisprudencia del Tribunal de Justicia Europea coincide en dicho planteamiento.

De conformidad con la declaración de motivos emitida el 20 de enero de 2018 por el Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, el motivo de incumplimiento con la fecha límite del procedimiento fiscal se debió a la reevaluación de la evidencia recopilada con el fin de fundamentar la exactitud en el tipo de IVA aplicado, teniendo en cuenta el planteamiento distinto adoptado entre la jurisprudencia actual de los tribunales administrativos y los órganos consultivos.

Además, la Sociedad insiste que el caso debe resolverse aplicando el artículo 24 de la Ley de Ordenanza Fiscal de 28 de agosto de 1997 (el cual establece que, en aquellos casos en los que las disposiciones legales no establecen clases, ha de resolverse siempre en favor del contribuyente).

El Consejo de Administración de la Sociedad claramente analizó el riesgo relativo a las inspecciones fiscales en curso y evaluó dicho riesgo en menos del 10%. En referencia a la NIC 37, punto 14 del dictamen del Consejo de Administración no existe obligación legal y las salidas de efectivo exigen una mayor probabilidad de la materialización del riesgo. Por tanto, el Consejo de Administración decidió que con fecha de 30 de junio de 2018 y a la fecha de publicación de este informe no hay sucesos que den origen a una obligación de modo que no hay motivos para acumular las provisiones por el riesgo mencionado.

Debe advertirse que en las dos primeras decisiones emitidas por la Sala de la Administración Tributaria y la decisión del Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, tal y como se especifica antes, se confirmó que las condiciones fiscales individuales emitidas por el Ministerio de Finanzas a la Sociedad deberían considerarse de una facultad protectora y que no existe fundamentación para la valoración de impuestos adicionales.

- Como se describió anteriormente en agosto de 2018, la Sociedad ha recibido pagos en efectivo de la oficina de impuestos relacionados con las liquidaciones del IVA. En total, la Sociedad recibió más de 10 millones de euros en efectivo, que es una liquidación de las cuentas por cobrar del IVA presentadas en estos Estados Financieros Consolidados Condensados. El 23 de febrero de 2018 se inició una inspección fiscal en Aachen Sp. z o.o. relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2016. A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

Inspecciones fiscales en otras empresas del grupo

- a. El 17 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en Amfled Sp. s r.l.s. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al período entre diciembre de 2012 y marzo de 2018. El 18 de julio de 2018 se ha emitido un acta fiscal y la Sociedad presentó sus reservas dentro de los plazos previstos. El 13 de septiembre de 2018, la compañía recibió una decisión emitida por la jefatura de Insuata de Polonia y la Oficina Tributaria de Cracovia, dicha autoridad cuestionó la correcta de la liquidación de IVA sobre una parte de las ingresos por ventas operacionales. La autoridad afirmó en su decisión sobre el subestimado del IVA representado por un importe de 180 000 PLN (€ 333 000). Una vez alcanzado dicho importe, se cesaron intereses conforme a la Ley de Ordenanza Tributaria. A la fecha de la publicación de este informe, la decisión no es definitiva y no ha sido apelada.
- b. En septiembre de 2018 Amfled Coffee Deutschland Sp. s r.l.s. & Co. KG identificó los productos que se vendían con un tipo de IVA incorrectamente aplicado. Este hecho fue planteado al funcionario de hacienda responsable de la inspección correspondiente a los períodos previos a la adquisición de la empresa por Amfled. La Sociedad se comprometió a corregir el cálculo del IVA con respecto a los períodos no vendidos. La declaración fiscal rectificada se presentó y la deuda fiscal pendiente se pagó ya en julio de 2018. Actualmente la Sociedad espera una confirmación del planteamiento propuesto frente a las declaraciones fiscales posibles por parte de la Agencia Tributaria alemana. Una vez se confirme el planteamiento, la sociedad presentará declaraciones de IVA rectificadas correspondientes a los períodos que abarcan desde el 01/2019 hasta 2021 considerando los efectos (de oportunidad) fruto de una auditoría fiscal.
- c. El 22 de junio de 2017 se inició una inspección fiscal en Amfled Topco SAS relativa a las liquidaciones tributarias correspondientes a 2014 y 2015. El 11 de julio de 2018 la Sociedad recibió una carta de notificación fiscal y la Sociedad respondió a la misma dentro del plazo previsto para ello.
- d. El 14 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en Amfled Holdings III relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2012. El 12 de febrero de 2018 la Sociedad recibió la decisión relativa a la inspección fiscal en base a la cual la Sociedad presentó el 22 de febrero de 2018 una declaración fiscal rectificativa en la que se incrementaba la base imponible. El importe rectificado era negativo.
- e. El 11 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en Amfled Holdings III relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2013. A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.
- f. El 1 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en Amfled III Sp. s r.l.s. & Co. KG relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a agosto de 2017. Durante esta inspección fiscal no se registraron irregularidades relevantes.
- g. Conforme al dictamen del Consejo de Administración, no existen otras obligaciones contingentes relativas a auditorías pendientes y procedimientos tributarios, salvo por las respaldadas anteriormente.

Valor razonable

El valor en libros de las cuentas por cobrar a corto plazo, otros activos, el efectivo y equivalentes en efectivo, los préstamos y las cuentas a pagar es una aproximación razonable de su valor razonable debido a su liquidación a corto plazo. De conformidad con las estimaciones del Grupo, los valores razonables de los activos y pasivos no corrientes difieren sustancialmente de sus respectivos valores contables.

A fecha de 30 de junio de 2018 el Grupo no contaba con instrumentos financieros valorados a su valor razonable. A fecha de 30 de junio 2018 el Grupo no registró la las transferencias entre niveles de valoraciones de valor razonable.

Gestión de riesgo

El Grupo es expuesto a varios riesgos financieros en relación con sus actividades, incluido el riesgo de las fluctuaciones del mercado (que abarca el riesgo de cambios en moneda extranjera y el riesgo de variación en los tipos de interés), el riesgo asociado a la liquidez financiera y, en menor medida, al riesgo crediticio. El programa de gestión de riesgo implementado por el Grupo se basa en la hipótesis de la incertidumbre de los mercados financieros y se emplea para limitar al máximo el impacto de las fluctuaciones negativas sobre los resultados financieros de la Sociedad. La gestión de riesgos se basa en procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Riesgo crediticio

Los instrumentos financieros identificados por el Grupo especialmente expuestos al riesgo crediticio incluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo y los depósitos comerciales y otras cuentas a cobrar. El Grupo incluye efectivo y equivalentes de efectivo en entidades financieras de alta solvencia. No existe una incertidumbre significativa de riesgo crediticio con respecto a los depósitos comerciales y otras cuentas a cobrar debido al hecho de que las ventas se efectúan habitualmente en efectivo y la prisa de crédito. El Grupo incrementó un deterioro de las cuentas a cobrar del Grupo expuestas a riesgo crediticio por importe de 0,8 millones de EUR. La máxima exposición al riesgo crediticio asciende a 155,6 millones de EUR.

En la siguiente tabla se presenta el desglose por vencimiento de las cuentas a cobrar y variaciones de las cuentas a cobrar:

	Cuentas	Vencimiento en días				Total
		0-90	91-180	181-360	>360	
Activos y pasivos a cobrar	10,2	1,3	2,8	0,0	0,1	14,4
Activos financieros a cobrar por cobrar	0,0	(0,0)	-	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Total	10,2	1,3	2,8	0,0	0,1	14,4

El valor de las provisiones por deterioro para las cuentas a cobrar a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 son los que se muestran en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reajustado)
Valor al inicio del periodo	0,0	0,0
Provisiones nuevas	0,0	0,0
Provisiones devueltas	0,0	0,0
Provisiones eliminadas	-	-
Otros	0,0	0,0
Valor al final del periodo	0,0	0,0

Riesgo del tipo de interés

Los préstamos bancarios obtenidos por el Grupo suelen estar basados en tipos de interés variables (más TI). A 30 de junio de 2018 el Grupo no se protege frente a las variaciones en los flujos de caja fruto de fluctuaciones en los tipos de interés que tengan un impacto sobre los resultados. El Grupo analiza la posición del mercado en relación a los intereses sobre los préstamos en términos de refinanciamiento potencial de la deuda a de renegociación de los términos y condiciones del crédito. El impacto de la variación en los tipos de interés sobre los resultados se analiza en periodos trimestrales.

El los tipos de interés sobre los préstamos denominados en euros pasivos durante los 6 meses que finalizan el 30 de junio de 2018 hubieran sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al periodo hubieran sido 203 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 177 miles de EUR).

El los tipos de interés sobre los préstamos denominados en coronas danesas durante los 6 meses que finalizan el 30 de junio de 2018 hubieran sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al periodo hubieran sido 7,5 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 7,5 miles de EUR).

El los tipos de interés sobre los préstamos denominados en euros durante los 6 meses que finalizan el 30 de junio de 2018 hubieran sido 30 puntos básicos superiores/inferiores, los beneficios antes de impuestos correspondientes al periodo hubieran sido 30 miles de EUR superiores/inferiores (2017: 204 miles de EUR).

Riesgo de cambio en moneda extranjera

El Grupo se expone al riesgo de cambio de moneda asociado a transacciones en monedas extranjeras a la moneda funcional en la que las operaciones empresariales son valoradas en determinadas compañías del Grupo. El riesgo de cambio de moneda procede de las operaciones empresariales futuras, de los activos y pasivos reconocidos. Además, los pagos de alquiler vinculados a una parte significativa de los contratos de arrendamiento del Grupo se indexan al tipo de cambio de EUR a USD. No obstante, el Grupo evita tratarlo de formalizar contratos de alquiler en moneda local siempre de la posible, pero muchos arrendatarios exigen que el pago del alquiler se efectúe en EUR o USD.

Con objeto de dar cobertura al riesgo transaccional y al riesgo fruto de la revalorización de activos y pasivos reconocidos el Grupo emplea instrumentos financieros derivados de futuro.

Riesgo de valoración de la inversión neta en moneda extranjera

El Grupo se expone al riesgo de la valoración de la inversión neta en flúoies valorada en moneda extranjera. El riesgo se protege para posiciones clave con el uso de la cobertura de inversión neta.

El Grupo aplica la consistencia de cobertura para la revalorización de empréstitos, en EUR y PLN. En la nota 14 se especifican los detalles acerca de las coberturas sobre el riesgo de moneda extranjera.

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente de la liquidez financiera asure el mantenimiento del efectivo y equivalentes de efectivo suficientes y que se disponga de financiación adicional a partir de los flujos garantizados de los flúoies crediticias.

La tabla que figura a continuación muestra un análisis del pasivo financiero del Grupo que se liquidará en impuestos netos en términos de vencimientos concretos, sobre la base del plazo hasta el vencimiento a fecha del balance. Los impuestos incluidos en la tabla corresponden los flujos de caja contractuales no descontados.

El desglose de los vencimientos de los préstamos a largo y corto plazo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se incluye la siguiente tabla:

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Préstamos primarios	Intereses y otros cargos	Total	Préstamos primarios	Intereses y otros cargos	Total
Moneda local	767	133	900	578	104	682
E. U. Dólar	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
E. S. Dólar	1000	0,0	1000	1000	0,0	1000
Moneda extranjera	1000	1,3	1001	1000	1,3	1001
Total bruto a pagar	1767	133	1900	1578	105	1683
Cuentas de provisiones no amortizadas	(200)	-	(200)	(200)	-	(200)
Total neta a pagar	1567	133	1700	1378	105	1483

Riesgo de capital

El Grupo gestiona el riesgo de capital para proteger su capacidad de seguir en funcionamiento, así como para permitirle obtener rendimientos para sus accionistas y beneficiarios para otros interesados y para mantener una estructura de capital óptima con el fin de reducir su coste. La financiación a un nivel de 1,5 veces el EBITDA anuales se considerará como un objetivo aceptable y un nivel seguro de riesgo de capital.

El Grupo supervisa el capital por medio del índice de apalancamiento. El índice se calcula como la deuda neta con respecto al valor del EBITDA. La deuda neta se calcula como la suma de empréstitos (incluidos préstamos y arrendos, y el pasivo de arrendamiento financiero) netos de efectivo y equivalentes de efectivo. El EBITDA se calcula como el resultado anualizado de las operaciones antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y pérdidas.

El apalancamiento del Grupo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 era el siguiente:

	Nota	30 de junio de 2018	31 de junio de 2017 (reajustado)
Deuda financiera	16	100,7	103,8
Provisión amortizamiento financiero		1,8	1,7
Método efectivo apalancamiento de efectivo	16	112,5	115,5
Activos		102,8	102,5
Exposición derivada de la actividad de exposición activa de intereses, exposición derivada para su gestión sobre la venta y alquiler de edificios (ya sea de forma independiente o en el contexto bancario)		102,2	102,2
Índice de apalancamiento		1,1	1,1

21. Compromisos futuros y pasivos contingentes

De conformidad con los contratos de franquicia firmados, el Grupo está obligado a renovar periódicamente el mobiliario, modificar, renovar y reemplazar la totalidad o parte de sus restaurantes o de sus instalaciones, interiores o cualquiera que sean equipos, sistemas e inventarios empleados en restaurantes para que cumplan con la normativa vigente. Los contratos exigen no más de una renovación exhaustiva de todas las instalaciones, interiores, equipos, sistemas e inventarios almacenados en la instalación de cada restaurante para cumplir con la normativa vigente, así como no más de dos renovaciones exhaustivas de todas las instalaciones, interiores, equipos, sistemas e inventarios almacenados en los comedores de cada uno de los restaurantes durante el período de un contrato de franquicia diferenciable o el período de la potencial prórroga del contrato. Los gastos a tal efecto previstos por el Grupo ascienden a aproximadamente el 1,5% de las ventas anuales de las operaciones de los restaurantes en períodos futuros.

Otros compromisos futuros. Todos los contratos con Burger King, Starbucks y los contratos de franquicia actuales y futuros se especifican en la nota 1.

Según la Dirección del Grupo los requisitos antes mencionados se han cumplido y se han consumado cualquiera discrepancia a tenerse, indicando así los potenciales riesgos que afectan al negocio y al rendimiento financiero del Grupo.

Con respecto al contrato de crédito especificado en la nota 16 las siguientes entidades del Grupo aportaron garantías: Arreflex Coffee sp. s r.l., Arreflex Coffee Deuts Hand Sp. s r.l., E-Co-RO, Arreflex CE Sp. s r.l., E-Co-RO, Arreflex Capital INT., Arreflex IPT, COO Arreflex, Arreflex Tag, S.L.U., Arrendata, S.L.U., Restauradora Grupo Empresarial, S.L., Restauradora Food, S.L.U., Pacifico Service, S.L.U., Arreflex Coffee SRL y Chicken Yag Limited Liability Company a los bancos: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Finansowa Kasa Gospodarcza Bank Polska S.A., Cofina Spółdzielnia A.S., ING Bank Śląski S.A. por importe de 170 millones de EUR, 1 544,5 millones de PLN (383,3 millones de EUR) 200 millones de CZK (77,3 millones de EUR) hasta el día del pago de la deuda, aunque no más de 207,5 de octubre de 2021.

Operaciones con la dirección/Consejo de Administración

La remuneración del Consejo de Administración de Avifaer Holdings, SA pagada por el Grupo fue la siguiente:

	Semestre finalizado a:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (comparativa)
Remuneración del Consejo de Administración y de la Dirección pagada directamente por el Grupo	1,3	1,3
Remuneración anual pagada al Consejo de Administración y a la Dirección	1,3	1,3

Los empleados clave del Grupo también participan en un plan de opciones sobre acciones del empleado. Las ventas asociadas al plan de opciones sobre acciones del empleado con respecto a la dirección ascendieron a 1,1 millones de EUR y 0,3 millones de EUR respectivamente en los semestres que finalizan el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017.

	Semestre finalizado a:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (comparativa)
Número de opciones concedidas	676.000	668.000
Número de opciones ejercidas	250.700	268.700
Remuneración de las opciones en el momento de su ejercicio	61,1	6,1

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no había opciones con respecto a antiguos empleados.

23. Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que AmRest dispone a fecha de 30 de junio de 2018 AmRest Holdings, presentaba la siguiente estructura accionarial:

Accionista	Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas	Porcentaje de acciones y votos en la Junta de Accionistas
Warta Invest & C	11.000.000	54,09%
AmRest Holding Ltd	7.000.000	33,07%
Seznam Investování (a.s.)	1.000.000	4,73%
AmRest International a.s.	1.000.000	4,73%
AmRest	100.000	0,47%
AmRest Österreich	100.000	0,47%

**Warta Invest & C es una sociedad de inversión sujeta a control indirecto por el Estado de Polonia. La SA AmRest Holding, que a su vez es el 100% de AmRest, es una sociedad de inversión sujeta a control indirecto por el Estado de Polonia. La SA AmRest International es una sociedad sujeta a control indirecto por el Estado de Polonia. AmRest Holding es una sociedad sujeta a control indirecto por el Estado de Polonia.

** AmRest Holding es una sociedad de inversión sujeta a control indirecto por el Estado de Polonia. La SA AmRest Holding, que a su vez es el 100% de AmRest, es una sociedad de inversión sujeta a control indirecto por el Estado de Polonia.

Según la información de la que AmRest dispone a fecha de la publicación de este informe la estructura accionarial de AmRest Holdings no ha variado.

24. Estacionalidad de las ventas

En el caso del Grupo AmRest, la estacionalidad de las ventas, y de las existencias no es significativa, lo cual es habitual en el negocio de la restauración. Los restaurantes registran las ventas más altas en el primer trimestre del año, lo cual se debe básicamente a que la gente sale menos a comer fuera. Las ventas más altas se registran volviendo en el cuarto trimestre porque coincide con el período anterior a las vacaciones, y en la época en la que se registran mayores ventas, especialmente en los restaurantes ubicados en centros comerciales.

26. Bases de elaboración y cambios en las políticas contables del grupo

Bases de elaboración

Estos Estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2018 han sido elaborados de conformidad con la NIC 34 Información financiera intermedia.

Los importes en este informe se presentan en euros (EUR) redondeados a millones con un decimal.

Estos Estados financieros consolidados condensados no incluyen toda la información o datos exigidos en los estados financieros anuales y deberían consultarse con respecto con los Estados financieros consolidados del Grupo correspondientes a 2017.

La elaboración de los estados financieros condensados según las NIIF exige que el Grupo aporte determinaciones, suposiciones, juicios y estimaciones, las cuales se reflejan en las políticas contables y sobre el valor del activo y el pasivo, sobre ingresos y gastos reportados durante el periodo. Los resultados de las estimaciones y las suposiciones, respectiva, las cuales con el resultado de la experiencia y de determinados factores que se consideran justificadas en determinadas circunstancias, constituyen la base para la valoración del activo y el pasivo que no proceden directamente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones adoptadas. Las estimaciones y los juicios sobre las que se basan están sujetas a continua verificación. El ajuste de las estimaciones contables se reconoce en el periodo en el que debe ser hec, siempre y cuando claramente se ajuste a dicho periodo, o durante el periodo en el cual se hec, y prospectivamente, en periodos futuros, o debe ser ajustado a ciertos periodos actuales como futuros.

Las decisiones más importantes efectuadas por la dirección a la hora de aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones fueron las mismas que las descritas en los últimos estados financieros anuales, salvo por nuevas decisiones importantes y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones asociadas a la aplicación de nuevas normas e interpretaciones.

Las políticas contables especificadas en los Estados financieros consolidados anuales correspondientes a 2017 se han aplicado uniformemente en todos los periodos presentados en este informe consolidado condensado y todas las empresas del Grupo las han aplicado uniformemente con la excepción de las modificaciones de las NIIF aplicables a partir del 1 de enero de 2018 y los cambios presentados más adelante.

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por el grupo

Una serie de normas nuevas o modificadas se hicieron aplicables para el periodo de declaración actual y el Grupo ha decidido modificar sus políticas contables como consecuencia de la adopción de las siguientes normas:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros.
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes.

- Modificaciones a la NIIF 2 - Pagos basados en acciones
- Mejoras anuales al ciclo de las NIIF 2010-2019
- Traspasos de inversiones inmobiliarias - Modificaciones a la NIC 40
- IFRIC 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

No obstante, tal y como figura en los Estados financieros consolidados anuales del Grupo a 31 de diciembre de 2017, el impacto de estas modificaciones desde el 1 de enero de 2018 no ha sido significativo.

NIIF 9

La NIIF 9 establece los requisitos para el reconocimiento y valoración de activos financieros, pasivos financieros y de ciertos contratos para la compra o venta de elementos no financieros. Esta norma sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros Reconocimiento y Valoración.

Todos los instrumentos financieros en el balance consolidado del Grupo se clasifican como valorados a coste amortizado y la adopción de la NIIF 9 no ocasionó variaciones significativas en el valor de dichos instrumentos financieros. Como consecuencia, no hubo modificaciones de presentación ni de valoración en el balance consolidado. De conformidad con los requisitos de la norma en la cuenta de resultados consolidada se añadió una nueva partida denominada «Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros».

El Grupo adoptó la siguiente política contable:

Inversiones y otros activos financieros

a. Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasificará activos financieros con arreglo a las siguientes categorías de valoración:

- aquellas que deben valorarse posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado global (ORIG)
- aquellas que deben valorarse posteriormente a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias,
- aquellas que deben valorarse a su coste amortizado.

La clasificación depende del modelo empresarial de la entidad para la gestión de los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de caja.

Con respecto a los activos valorados a su valor razonable, las ganancias o pérdidas se registrarán o bien en pérdidas y ganancias, o en ORIG. Con respecto a las inversiones en instrumentos de capital no monetarios con fines de negociación, esto dependerá de si el Grupo ha efectuado o no una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para registrar la inversión de capital a su valor razonable con cambios en otro resultado global (ORIG). El Grupo reclasifica las inversiones de deuda únicamente en la medida en que cambie su modelo empresarial para la gestión de dichos activos.

5. Valoración

En el reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero conforme a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero más a su valor razonable con ajustes en pérdidas y ganancias (VRPC), los costos de operación directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de operación de activos financieros registrados a VRPC se computan en pérdidas o ganancias.

Los activos financieros con defensas incorporadas son considerados en su integridad a la hora de determinar si sus flujos de caja constituyen únicamente el pago de principal e interés.

Instrumentos de deuda

La posterior valoración de los instrumentos de deuda depende del modelo empresarial de la entidad para la gestión del activo y de las características de flujo de caja del mismo. Existen tres categorías de valorización con arreglo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Coste amortizado:** Los activos mantenidos para el cobro de flujos de caja contractuales cuando dichos flujos de caja representan únicamente pagos de principal e interés se valoran con arreglo a su coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros mediante el método de tipo de interés efectivo. Toda garantía o pérdida fruto de la baja en cuentas se reconoce directamente en pérdidas y ganancias y se presenta en otros ganancias(pérdidas), junto con las pérdidas y ganancias por cambio de moneda. Las correcciones valorativas por deterioro se presentan como una partida aparte en la cuenta de resultados (pérdidas y ganancias).
- **VRPC:** Los activos mantenidos para el cobro de flujos de caja contractuales y para la venta de activos financieros, cuando dichos flujos de caja de los activos representan únicamente pagos de principal e interés, se valoran como VRPC. Los movimientos en el valor contable se computan como CIRG, salvo el reconocimiento de pérdidas y ganancias por deterioro, los ingresos por intereses y los ganancias y pérdidas por cambio de moneda que se reconocen en pérdidas y ganancias. Cuando el activo financiero es cancelado, la garantía o pérdida acumulada previamente reconocida en el CIRG es revertida del patrimonio neto a pérdidas y ganancias y se reconoce en otros ganancias(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros mediante el método de tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias por cambio de moneda se presentan en otros ganancias(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida aparte en la cuenta de resultados.
- **VRPC:** Los activos que no cumplen los criterios para valorarse a coste amortizado o a VRPC se valoran al VRPC. Una pérdida o garantía sobre una inversión de deuda que se valora posteriormente a VRPC se reconoce como pérdida o garantía y se presenta neta dentro de otros ganancias(pérdidas) en el período en el que se originó.

Reclasificación de patrimonio

El Grupo posteriormente valora todas las inversiones de capital a su valor razonable. Cuando la dirección del Grupo opta por presentar las ganancias y pérdidas a valor razonable sobre las inversiones de patrimonio en el ORO, no se produce reclasificación posterior alguna de las ganancias y pérdidas a valor razonable a pérdidas y ganancias después de la baja de la inversión. Los dividendos de dichas inversiones siguen reconocéndose en pérdidas y ganancias como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir pagos.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros a VPPG se reconocen en otros ganancias/pérdidas en la cuenta de resultados tal y como corresponde. Las correcciones valorativas por deterioro (y la anulación de correcciones valorativas por deterioro) sobre inversiones patrimoniales valoradas a VORC no se registran separadas del resto de otras variaciones en el valor razonable.

1. Deterioro

El Grupo evalúa con carácter prospectivo las pérdidas crediticias estimadas asociadas a sus instrumentos de deuda computables a coste amortizado y VORC. La metodología del deterioro aplicado depende de si se ha producido un incremento significativo en el riesgo crediticio.

Con respecto a los deudores, el Grupo aplica el planteamiento simplificado permitido por la NIIF 9, lo cual exige que las pérdidas por cada año esperada se reconozcan a partir del reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar.

A 1 de enero de 2018, el resultado detallado de deterioro realizado bajo la normativa IFRS 9 no ha diferido significativamente con respecto al cálculo bajo SAS 33.

Contabilidad de coberturas

El Grupo aplica la contabilidad de coberturas de modo prospectivo. A fecha de la aplicación inicial, a todas las relaciones de cobertura existentes del Grupo aplica dicho tratamiento de relaciones de cobertura continuadas. Cada que el Grupo emplea una cobertura de inversión neta, la adopción de los requisitos de contabilidad de cobertura en la NIIF 9 apenas tiene un impacto para los estados financieros o la posición contable del Grupo.

NIIF 18

La NIIF 18 establece un marco integral para determinar de qué modo, cuánto y cuándo se reconoce un ingreso. Modificado a la NIC 18 Ingresos ordinarios, la NIC 11 Contratos de construcción y a las interpretaciones asociadas de las normas.

La NIIF 18 establece un modelo de cinco pasos para computar los ingresos procedentes de contratos con clientes y exige que los ingresos se reconocieran un importe que refleje la controprestación conforme a la cual una entidad se considera legítimamente a cambio del tiempo de trabajo o servicios a un cliente. La NIIF 18 exige a las entidades aplicar su criterio con consideración de todos los hechos y circunstancias razonables a la hora de aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes.

El Grupo ha adoptado la NIIF 18 empleando el método de efectos acumulados (sin recursos provisionales) con efecto de aplicar instantáneamente esta norma reconocida a la fecha de su aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). El impacto de la aplicación existente no es significativo.

El Grupo tiene ingresos procedentes de tres fuentes principales:

- Ingresos procedentes de recambios (reemplazando bujías en circuitos de franquicia y sobre las marcas propias) donde los libros se venden a los clientes en efectivo. Los ingresos procedentes de la venta de libros se reconocen en el momento de la operación.
- Ingresos procedentes de los regalos por el circuito de reducir franquicia (el derecho a conceder una licencia a terceros) y por la franquicia de marcas propias. Los ingresos se reconocen con carácter mensual.
- Ingresos por la venta de productos a sus franquiciados el cual es reconocido en el momento de la transacción, que es, cuando la obligación se considera satisfecha y se presenta en la línea "Franquicias y otras ventas" en los Estados Financieros Consolidados Condensados.

La NIIF 18 exige la desagregación de los ingresos en distintas categorías que describan el modo en que se ven afectados la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo por los factores económicos. No obstante, teniendo en cuenta la naturaleza de las fuentes de ingresos, el Grupo no ve motivo alguno por el cual presentar una desagregación más detallada de los ingresos que la presentada anteriormente y presentada en la nota de la sección.

Programas de fidelización del cliente

El Grupo opera un programa de fidelización por el cual los clientes finales acumulan puntos por compras efectuadas que les permiten a descuentos en compras futuras. Los ingresos bruto de los puntos acumulados se reconocen cuando los puntos son canjeados o cuando caducan o sejan a caducar.

En períodos de declaración previos, la contraprestación prevista por la venta de libros se asignaba a los puntos y a los libros vendidos empleando el método residual. Con arreglo a este método, una parte de la contraprestación equivalente al valor residual de los puntos se asignaba a los puntos. La parte residual de la contraprestación se asignaba a los libros vendidos.

De conformidad con la NIIF 18, la contraprestación total debe asignarse a los puntos y libros en base a los precios de venta independientes acordados. Según este nuevo método, los importes asignados a los libros vendidos son, de media, superiores a los importes asignados con arreglo al método del valor residual. La adopción de la norma no tuvo impacto significativo alguno sobre los estados financieros del Grupo.

Concurren otras modificaciones e interpretaciones aplicadas por primera vez en 2018, pero éstas no afectan a los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios del Grupo.

Tarjetas de regalo

El Grupo desarrolla también operaciones, mediante la venta y entrega de tarjetas de regalo. El Grupo registra un pasivo por el cobro en el período en el que las tarjetas de regalo son emitidas y los ingresos son recibidos. Este pasivo se calcula teniendo en cuenta la probabilidad de canje de los regalos. El ratio de canje se calcula basando en la experiencia de la industria, y en el análisis legalista interno. Cuando las tarjetas de regalo se canjean y la obligación de pago se satisface, se reduce el pasivo y el ingreso es reconocido. Las adquisiciones del nuevo millonario no tuvo mayor impacto en los Estados Financieros Consolidados del Grupo. El pasivo por el cobro con los clientes originado por las planes de fidelización presenta en la nota 17.

Cambio de la moneda de presentación y en el nivel de agrupación de datos

En la segunda mitad de 2017 los accionistas actuales de Aerflot decidieron sobre un posible cambio de domicilio de Moscú, Rusia a Madrid, España. Los pertinentes documentos legales se presentaron en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de marzo de 2018. El 14 de marzo de 2018 la Sociedad recibió la confirmación y consensó a las Hojas de valores de Valencia y Madrid que con fecha de 13 de marzo de 2018 el Registro Mercantil de Madrid aprobó el cambio de domicilio y registró el domicilio de Aerflot en Madrid.

El informe anual para el ejercicio de 2017 (correspondiente a los estados financieros consolidados e individuales) se referirá con arreglo a los NIIF y se publicará el 8 de marzo de 2018 en miles de EUR.

La decisión acerca del cambio de domicilio hizo considerar el cambio de moneda de presentación del Grupo de PLN a EUR. Tras considerar entre otros los aspectos que se especifican más adelante, el Grupo decidió modificar su moneda de presentación en EUR, ya que es la moneda que mejor responde a las necesidades de los usuarios para los informes financieros consolidados:

- Aerflot es una multinacional de restaurantes que desarrolla su actividad en muchos países y zonas monetarias. Gran parte de las empresas del Grupo usan el EUR como moneda funcional y de presentación.
- La gran mayoría de las adquisiciones realizadas por Aerflot se realizan en EUR.
- Con el cambio de domicilio el Grupo deberá presentar sus estados financieros tanto en la Hoja de valores de Valencia (en la cual cotiza) como en la Hoja de Madrid (en donde está domiciliada). El EUR es la moneda normalmente empleada para la presentación de estados financieros de entidades domiciliadas en España.
- La Hoja de valores de Valencia permite publicar los informes en EUR. El EUR es la moneda generalizada en la presentación de informes financieros, especialmente por entidades domiciliadas en la Unión Europea.
- El plan de desarrollo a largo plazo incluye inversiones en Europa Occidental donde el EUR es la moneda funcional.
- El Grupo también cambiará a EUR sus informes internos.

El cambio de moneda de presentación conforme a las NIIF se está considerando como un cambio en la política contable y debería aplicarse con efectos retrospectivos. El cambio de la moneda de presentación no tuvo efectos alguno sobre el activo, el pasivo y el patrimonio total para referencia a la conversión de posiciones patrimoniales concretas.

A los efectos de conversión de datos comparativos se aplicaron las siguientes normas:

- Con respecto al capital social, que actualmente se emite en EUR (se asignaron valores históricos en EUR). El valor del capital social no es relevante.
- Con respecto a los elementos de prima de emisión se analizaron movimientos históricos. Los incrementos significativos de capital social se convirtieron usando tipos de cambio históricos de la fecha de transacción.
- Las transacciones de acciones propias desde 2015 fueron recalculadas para incluir los movimientos. El método FIFO se usó para las disposiciones de acciones propias. Por consiguiente, las acciones propias fueron reconocidas a EUR usando valores históricos.
- Con respecto a las transacciones de pagos locales en acciones (OPBA) reconocidas en 2015 y en adelante se aplicó un tipo de cambio medio para cada ejercicio (ejercicios 2015 y 2016) o para cada trimestre (ejercicios 2017).
- Las operaciones con intereses minoritarios se reconocieron a un tipo de cambio histórico.
- Para la conversión de posiciones de préstamos y garantías y de garantías financieras reconocidas en 2015 y antes se aplicó un tipo de cambio medio a cada trimestre y con respecto a aquellos reconocidos en 2016 y 2017 se aplicó un tipo de cambio mensual para cada compañía del grupo. Como consecuencia, los datos trimestrales comparativos relativos a cada partida de la cuenta de resultados están convertidos efectivamente con arreglo a distintos tipos de cambio.
- Como consecuencia de las operaciones anteriores se determinó un nuevo nivel de reservas de conversión de moneda. Las diferencias de cambio fueron que determinaron de nuevo, con respecto a las operaciones del grupo en las que la moneda funcional no fuera el EUR. Las diferencias entre la reserva de conversión de moneda se reconocieron en otro resultado global.
- Para la conversión de todos los activos y pasivos se aplicó el tipo de cierre.
- Las posiciones de flujo de efectivo relativas a las posiciones de préstamos y garantías se convirtieron con un tipo de cambio medio mensual para cada compañía. Con respecto a aquellos relativos a adquisiciones se aplicaron tipos de cambio históricos y con respecto al resto de posiciones se aplicó un tipo de cambio medio trimestral. La diferencia resultante de la conversión del flujo de efectivo se incluyó en la partida efecto de la evolución del tipo de cambio.

Por consiguiente, con el fin de presentar la información mejor y de forma más clara, los datos se muestran en millones de EUR con un decimal.

Después de la publicación del informe intermedio IT de 2018 el Grupo identificó anomalías fuera de ciertos procedimientos de reconocimiento de PLN a EUR.

Estos Estados financieros consolidados intermedios presentan un balance ligeramente distinto de las cifras del patrimonio neto (Rentas, Garantías retenidas y Rentas de intereses) a 1 de enero de 2018 y previamente presentadas en los informes intermedios 11 de 2018. El ajuste efectuado no afectó al valor del patrimonio neto total.

Cambios en las políticas contables del Grupo

Variaciones en el Estado de Flujos de efectivo

En 2017 el Grupo decidió cambiar la presentación de intereses pagados y recibidos en el estado de flujos de efectivo. El cambio fue motivado por el deseo de reflejar mejor la naturaleza de las operaciones así como la magnitud constante del flujo de efectivo. Ahora se declaran intereses en las actividades de financiación en vez de actividades de explotación (Aguja 2). Como consecuencia, todo que actualizara el estado del flujo de efectivo presentado en el informe consolidado correspondiente publicado y correspondiente al 11 de 2017. La siguiente tabla incluye los detalles. El agujero 1 incluye el cambio de la manera de presentación antes mencionada y con un impacto en las posiciones particulares del flujo de caja.

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2017

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2017			
	Millones de dólares financieros	Aguja 1 millones de U.S.	Aguja 2 millones de U.S.	Reorganizado millones de U.S.
Flujo de efectivo de intereses generados de actividades de explotación	195,000	195,0	--	195,0
Intereses pagados	(215,000)	(215)	(1,0)	--
Intereses recibidos	11,000	100	(9,0)	--
Efectivo neto proporcionado por las actividades de explotación	191,000	180,0	(1,0)	195,0
Flujo de efectivo de intereses generados de actividades de financiación	184,100	184,1	--	184,1
Intereses pagados	--	--	(1,0)	(1,0)
Intereses recibidos	--	--	0,1	0,1
Efectivo neto proporcionado por las actividades de financiación	184,100	184,1	(1,0)	184,1
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo	335,100	(3,0)	--	(1,0)

Resumen de actualizaciones con respecto a los cambios antes descritos. En detalle:

- Cambios de la manera de presentación,
- Cambios en el nivel de agregación de datos,
- Variaciones en el estado de flujos de efectivo,
- Variaciones en el procedimiento de agregación del precio de compra (descritos en la nota 8), se incluyen en las siguientes tablas:

Cuenta de resultados condensada consolidada: efecto del cambio de la moneda de presentación

	Monedas financieras	
	30 de junio de 2007 Euros mil millones de €	30 de junio de 2007 Eurocentos mil millones de €
Operaciones continuadas		
Ventosa de inmuebles	2.050.542	2.054
Financiación y otros activos	140.000	140
Ingresos totales	2.190.542	2094
Gastos de transacción operacionales y financieros		
Alquileres y materiales	200.710	200
Retornos planificados de las compañías	250.000	250
Impagos	212.000	212
Otros gastos de explotación	250.000	250
Gastos de financiación y otros	107.000	107
Gastos generales y otros no atribuibles	200.710	200
Comisiones recibidas por detención de otros financieros	20.700	20
Comisiones recibidas por detención de resto de otros	-	0
Total gastos operacionales	1.041.120	1041
Otros ingresos de explotación	1.149	1
Resultado de explotación	149.422	149
Gastos financieros	129.000	129
Ingresos financieros	1.000	1
Resultado antes de impuestos	20.422	20
Impuestos sobre resultados	120.000	120
Beneficio del período	10.422	10
Beneficio antes de impuestos		
de cambios de la moneda y otros	10.422	10
Impuestos minoritarios	1.000	1

Estado consolidado condensado de los resultados efecto del cambio de la moneda de presentación

	Monedas financieras	
	30 de junio de 2007 Euros mil millones de €	30 de junio de 2007 Eurocentos mil millones de €
Beneficio neto	10.422	10
Otros resultados globales		
Diferencias de cambio en la conversión de operaciones en euros	120.000	120
Cambios de cambio otros	10.000	10
Impagos y los ganancia otros financieros de resultado total	20.700	20
Total de cambios que pueden ser incluidos después de los períodos y ganancias	150.700	150
Otros resultados globales antes de impuestos	161.122	161
Total resultado global	171.544	171
de impuestos		
de cambios de la moneda y otros	171.544	171
Impuestos minoritarios	1.000	1

27. Impacto de las normas emitidas pero aún no aplicadas por la entidad

Se han emitido las siguientes normas que aún no son efectivas y el Grupo no decidió su adopción anticipada de las mismas:

■ NIF 16 Arrendamientos

La nueva norma establece los principios de reconocimiento, cálculo, presentación y transparencia de los arrendamientos. Todos los arrendamientos implican que el arrendatario obtenga el derecho de uso de un activo al término del arrendamiento y que en el caso de tener que efectuar pagos por el arrendamiento, además de obtener financiación. Por consiguiente, la NIF 16 elimina la clasificación de arrendamientos como arrendamientos de explotación o arrendamientos financieros tal y como exige la NIC 17, y en cambio introduce un modelo contable de arrendamiento único. Los arrendatarios están obligados a reconocer (a) el activo y pasivo correspondiente a todos los arrendamientos de duración superior a 12 meses, salvo cuando el activo valga por lo que el valor reducido y (b) la depreciación de los activos arrendados separada del interés sobre el pasivo del arrendamiento en la cuenta de resultados. La NIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables del arrendador en la NIC 17. Por consiguiente, un arrendador sigue clasificando sus arrendamientos como arrendamientos de explotación o arrendamientos financieros, y debe contabilizar ambos tipos de arrendamientos de modo diferente.

El Grupo aplicará la norma a partir del 1 de enero de 2019.

El Grupo está actualmente evaluando el impacto que estas modificaciones tendrán en sus estados financieros. Teniendo en cuenta la gran escala y el valor de los contratos de alquiler suscritos, el Grupo prevé un impacto significativo con la implementación de la norma sobre sus estados financieros consolidados.

■ CNIF 23 descentralizarse sobre los Tratamientos del Impuesto a los Ganancias

La NIC 12 especifica cómo contabilizar los impuestos corrientes y diferidos, pero no cómo reflejar los efectos de la descentralización. La CNIF 23 se hará efectiva con respecto a los períodos que terminen el 1 de enero de 2019 o con posterioridad.

El Grupo aplicará la norma a partir del 1 de enero de 2019.

A la fecha de elaboración de estos estados financieros el Grupo aún no ha concluido su valoración acerca del impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros consolidados.

A la fecha de elaboración de estos Estados financieros consolidados intermedios, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

■ Mejoras anuales al ciclo de las NIF 2016-2017

El IASB emitió en diciembre de 2017 mejoras anuales al ciclo de las NIF 2016-2017 mediante la modificación de la NIF 3, NIF 11, NIC 12 y NIC 23. Las modificaciones incluyen aclaraciones y especificaciones relativas al reconocimiento y la valoración.

El Grupo aplicará la norma a partir del 1 de enero de 2019.

A la fecha de elaboración de estos Estados Financieros consolidados intermedios el Grupo aún no ha concluido su valoración acerca del impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros consolidados.

A la fecha de elaboración de estos Estados Financieros consolidados intermedios, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

■ **Modificaciones a la NIC 19: Modificaciones, reducciones o liquidación de un plan**

Las modificaciones se emitieron el 7 de febrero de 2018, y serán efectivas para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Las modificaciones especifican cómo debe una compañía contabilizar un plan de beneficios definido. Cuando tiene lugar un cambio en un plan —una modificación, reducción o liquidación—, la NIC 19 le exige a la compañía volver a calcular su parte a corto o a largo plazo de los beneficios. Las modificaciones exigen a la compañía que empiece los cálculos actualizados desde el nuevo cálculo para determinar el costo actual de servicios y los intereses netos para el resto del período declarativo después del cambio en el plan. Hasta ahora, la NIC 19 no especificaba cómo determinar estos gastos con respecto al período correspondiente a la modificación del plan.

El Grupo aplicará la norma a partir del 1 de enero de 2019.

A la fecha de elaboración de estos Estados Financieros consolidados intermedios el Grupo aún no ha concluido su valoración acerca del impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros consolidados.

A la fecha de elaboración de estos Estados Financieros consolidados intermedios, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

■ **Modificaciones a la NIC 28: Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**

Las normas se han publicado para indicar que una entidad aplica la NIIF 9 instrumentos financieros a los participaciones a largo plazo en empresas asociadas y negocios conjuntos de empresas que forman parte de la inversión neta en la empresa asociada y negocios conjuntos pero a las que no se aplica el método de participación.

A la fecha de elaboración de estos Estados Financieros consolidados intermedios, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

■ **Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las Normas NIIF**

Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero 2020.

A la fecha de elaboración de estos Estados Financieros consolidados intermedios, esta norma aún no ha sido aprobada por la Unión Europea.

Otras normas o interpretaciones emitidas pero aún no refinancadas no afectan a la actividad del Grupo.

28. Acontecimientos posteriores a la fecha del balance

Amortización de Bonos

El 3 de julio de 2018 la Sociedad efectuó una amortización de 10 000 bonos al portador desmaterializados de la serie AMRE00100018, con un valor nominal de 10 000 PLN (3 286,7 EUR) por bono y un valor nominal total de 100,0 millones de PLN (32,0 millones de EUR). Amfibel emitió los bonos el 18 de junio de 2018 con fecha de vencimiento a 30 de junio de 2018.

A 30 de junio de 2018 los bonos se presentaron como préstamos y empréstitos con intereses no corrientes.

Amortización anticipada de Bonos

El 20 de agosto de 2018 Amfibel Holdings SE (Amfibel, la Sociedad) anunció que la Sociedad pretende efectuar el 28 de septiembre de 2018 una amortización anticipada de 10 000 bonos al portador desmaterializados de la serie AMRE00100018 (los Bonos), con un valor nominal de 10 000 PLN (3 286,7 EUR) por bono y un valor nominal total de 100,0 millones de PLN (32,0 millones de EUR).

Amfibel emitió los Bonos el 10 de septiembre de 2018 con fecha de vencimiento a 10 de septiembre de 2019.

La amortización anticipada de los Bonos a petición del Emisor se efectuará mediante un pago en efectivo por importe del valor nominal de los Bonos incrementado con el interés devengado y la prima de amortización anticipada calculada de conformidad con el punto 3 y 4 de los Términos y Condiciones de la Emisión de los Bonos. La adquisición de los Bonos se refinanciará con préstamos bancarios.

A 30 de junio de 2018 los bonos se presentaron como préstamos y empréstitos con intereses corrientes.

Inversión en participaciones de Glisvapp21, S.L.

El 17 de julio de 2018 Amfibel Holdings SE suscribió el Acuerdo de acciones, Acuerdo de suscripción y Acuerdo de compra de participaciones con Glisvapp21, S.L., con sede en Barcelona, España (Glisvapp) y sus socios existentes. De conformidad con estos acuerdos Amfibel adquirió una posición de participaciones recién emitidas de Glisvapp, y comprará una posición de participaciones ya existentes a determinados socios de Glisvapp. Fruto de la inversión por importe total de 20 millones de EUR, Amfibel se suscribió en el convenio principal al obtener un 10% del número total de participaciones de Glisvapp. La inversión otorga a Amfibel un asiento en el consejo de Glisvapp. El 17 de julio de 2018 se formalizó la operación y el Grupo obtuvo el control sobre las respectivas participaciones.

Glovo es uno de los principales competidores en reparto de comida a domicilio del mercado digital español. Se trata de una aplicación que permite comprar, recoger y enviar cualquier producto dentro de la misma ciudad y simultáneamente. Cuenta con más de 1 millón de usuarios y 5 600 empresas asociadas. En España, el servicio se ofrece dentro del área metropolitana de 21 ciudades. A escala internacional, Glovo opera en las principales capitales europeas y EMEA, y también en 9 países de Latinoamérica. Actualmente Glovo está presente en 61 ciudades de 17 países a lo largo del mundo.

Contrato de Compra-venta de Acciones para adquirir Sushi Shop Group SA

El 27 de julio de 2018 Ariflex Holdings SE firmó el Contrato de Compra-venta de Acciones con D. Gregory Manciano, Nassiqo Partners SA y el resto de vendedores (en conjunto, los oferentes) con el objetivo de adquirir el 100% de las acciones de Sushi Shop Group SAS ("Sushi Shop", "Grupo") (el "Acuerdo").

Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa, con 166 establecimientos, de los cuales alrededor de un tercio son restaurantes dirigidos por franquiciados. Los restaurantes de lujo Sushi Shop están presentes en Francia (72 % de todo el negocio) y en otros 11 países (incluidos España, Bélgica, Gran Bretaña, Alemania, Italia e Italia). El modelo de negocio del Grupo se basa principalmente en los canales de entregas (55 % de las ventas) y entrega en tienda (32 % de las ventas).

Las partes del SPA tienen la intención de cerrar la operación en los próximos dos meses (Francia), lo cual estará sujeto a la obtención de la autorización de las autoridades antimonopolio pertinentes y a la ausencia de cambios sustanciales adversos (MNCs).

Acuerdo de compra de participaciones con Bloom Media, S.L. y D. Johann Epfendorfer

El 31 de julio de 2018, Ariflex Tag, S.L.L. (Ariflex Tag, que es una filial indirectamente poseída por Ariflex Holding SE 100% (entidad de Ariflex)) firmó el Acuerdo de compra de participaciones (ACP) con Bloom Media, S.L. y D. Johann Epfendorfer (conjuntamente el oferente) con objeto de la adquisición por parte de Ariflex Tag del 100% del capital social de Bloom Holding, S.L. y Black Nine, S.L.

Como consecuencia del ACP Ariflex adquiere una cadena de restaurantes integrada por seis establecimientos de venta de hamburguesas bajo la marca BLOOM en España (en Barcelona y en Madrid) operada mediante modelos de propiedad y franquicia. El precio de compra basado en el Valor Empresarial Neto de efectivo y demás actividad aproximadamente a 5,7 millones de EUR. El 31 de julio de 2018 se formalizó la operación y el Grupo obtuvo el control sobre la respectiva sociedad.

Inspecciones Fiscales

Toda la información sobre las inspecciones fiscales comenzadas después del 31 de junio de 2018 y la actualización de las inspecciones fiscales en curso (incluye la dirección jurídica emitidas en relación con las inspecciones del IVA) se describe en la nota 19.

Firmas del Consejo de Administración

José María Gutiérrez
Presidente

Carlos Fernández González
Consejero

Luis Miguel Álvarez Pérez
Consejero

Henry McGovern
Consejero

Steven Kent Wenger Clark
Consejero

Pablo Castilla Sepassi
Consejero

Muhsin Ögretir
Consejero

Wrocław, 21 de septiembre de 2018



Declaración de responsabilidad de los Consejeros

Los Consejeros de Amfiteo Holdings SE (la "Sociedad"), en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 21 de septiembre de 2018, declaran que, hasta donde alcanzara su conocimiento, los estados financieros consolidados resumidos del semestre finalizado el 30 de junio de 2018, elaborados sin arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación llevadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firmantes:

José María Gutiérrez
Presidente

Carlos Fernández González
Consejero

Luis Miguel Álvarez Pérez
Consejero

Henry McIlverre
Consejero

Steven Kent Wheeler Clark
Consejero

Polito Castilla Rojas
Consejero

Mustafa Gjrešini
Consejero



Wszystko
jest możliwe!

Stawia. Tworzymy indywidualne kombinacje
potraw i napojów z 15 do 200 zł

AmRest



Indice

- 01 Balance de situación individual condensado al 30 de junio de 2018
- 02 Cuenta de resultados individual condensada correspondiente a los seis meses que finalizan el 30 de junio de 2018
- 03 Estado de ingresos y gastos financieros individual condensado para el período de 6 meses finalizado el 30 junio de 2018
- 04 Estado de flujos de efectivo individual condensado para el período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018
- 05 Estado de cambios en el patrimonio neto individual condensado para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018
- 06 Notas a los estados financieros individuales condensados
- 07 Informe de gestión por el semestre finalizado a 30 de junio de 2018
- 08 Firmas del consejo de administración

Balance de situación individual condensado al 30 de junio de 2018

	30 de junio de 2018	30 de diciembre de 2017 (reajustado*)
Activos		
Activos intangibles	6,1	6,1
Activos y pasivos netos de empresas del grupo	100,1	100,1
Activos por impuestos diferidos	-	6,1
Total activos no corrientes	106,1	112,3
Activos y pasivos netos a corto	4,7	5,0
Activos y pasivos en empresas del grupo	9,4	1,7
Cuentas por pagar	6,1	-
Flujos y equivalentes de efectivo	11,6	20,0
Total activos corrientes	21,8	26,7
Total activos	127,9	139,0
Pasivos y patrimonio neto		
Capital	21,2	1,0
Reservas acumuladas	100,1	100,1
Reservas	5,4	21,9
Reservas por plus a instrumentos patrimoniales	17,0	17,0
Reserva por dividendos correspondientes al período	6,1	10,0
Reserva instrumental de patrimonio	6,1	6,1
Reserva de conservación por cambio de moneda	6,1	6,1
Total patrimonio neto	108,0	108,1
Deudas		
Provisiones	9,4	1,0
Deudas financieras no corrientes	100,1	100,1
Total deudas corrientes	109,5	101,1
Deudas financieras a corto	6,7	19,1
Activos y otros pasivos a pagar	1,8	1,8
Total deudas corrientes	118,0	122,0
Total pasivos	118,0	122,0
Total patrimonio neto y pasivos	127,9	139,0

* El reajuste se refiere al efecto de la consolidación de las actividades financieras de las empresas por el método de costo de mercado al 30 de junio de 2018.

Cuenta de resultados individual condensada correspondiente a los seis meses que finalizan el 30 de junio de 2018

	6 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (comparativo)**
Ingresos netos de los servicios de seguros	1,2	1,0
Gastos de personal	(0,9)	(0,8)
Otros gastos de operación	(0,0)	—
Beneficios de las actividades de operación	0,3	0,2
Ingresos financieros	0,2	1,2
Gastos financieros	(1,0)	(1,1)
Utilidad o pérdida por la venta de activos	0,0	(0,0)
Reversión por una adquisición por adquisición de instrumentos financieros	(1,0)	(1,0)
Ingresos (gastos) financieros netos	(0,8)	(0,9)
Beneficio (pérdida) antes de impuestos sobre los beneficios	0,2	0,0
Gastos de impuestos sobre los beneficios	(0,9)	(0,1)
Beneficio (pérdida) correspondiente al período	(0,7)	0,0

** Los datos comparativos de 2017 se han actualizado para reflejar el efecto de la adquisición de la compañía de seguros de vida en 2017.

Estado de ingresos y gastos reconocidos individual condensado para el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018

	6 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (comparativo)**
Beneficio correspondiente al período	(0,7)	0,0
Dividendo de acciones	0,0	0,0
Total ingresos y gastos reconocidos del período	—	0,0

** Los datos comparativos de 2017 se han actualizado para reflejar el efecto de la adquisición de la compañía de seguros de vida en 2017.

Estado de flujos de efectivo individual condensado para el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018

	6 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (comparativo)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	19,2	5,0
Ajustes	(7,8)	(8,7)
Correcciones sobre otros por dividendos	1,4	1,4
Incremento de provisiones por operaciones comerciales	(0,7)	-
Quito de pagos hechos en efectivo	(1,3)	(0,4)
Ingresos financieros	(0,8)	(1,4)
Gastos financieros	0,5	1,7
Cambios operativos por diferencias de cambio	(1,0)	(0,5)
Otros	-	(0,4)
Variaciones en activos y pasivos de explotación	1,4	0,7
Recechos y desembolsos a cobrar	1,4	1,0
Recechos y otros activos a pagar	(0,2)	1,7
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(0,0)	(0,0)
Intereses pagados	(0,0)	(0,0)
Pagos por impuestos de sociedades	(1,5)	(0,0)
Intereses recibidos	-	1,0
Efectivo neto de las actividades de explotación	(0,0)	1,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones y préstamos contingentes del grupo	(7,1)	(4,7)
Procedimientos financieros y otros activos adquiridos con empresas del grupo	0,0	0,0
Efectivo neto procedente de las actividades de inversión	(0,0)	(0,0)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Procedimientos de la adquisición de acciones propias (excluyendo de la muestra)	0,0	1,0
Adquisición de acciones propias (excluyendo de la muestra)	(0,0)	(1,0)
Procedimientos de la emisión de valores representativos de deuda	-	0,0
Net cash provided by/used in financing activities	(0,0)	0,0
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(0,0)	(0,0)
Reversal de flujos y equivalentes de efectivo	(1,0)	(0,0)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	0,0	0,0
Flujos de las operaciones de los tipos de cambio	-	(0,0)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	0,0	0,0

* Los depósitos bancarios al 30 de junio de 2018 fueron de \$100 millones y \$100 millones por el mismo período el 30 de junio de 2017.

Estado de cambios en el patrimonio neto individual condensado para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

	Ingresos atribuibles	Costes de servicios	Reservas	Activos propios	Resultado o pérdida complejizable a periodo	Otros movimientos de patrimonio	Incremento de reservas netas de impuestos	Total patrimonio neto
31 de diciembre de 2014	621	1000	1714	1040	1064	1000	1000	7440
Transferencias de ganancias netas de impuestos	--	--	--	--	1000	--	1000	--
Incremento de reservas netas de impuestos (ver nota 2)	1000	1000	--	--	--	--	--	--
Operaciones de reestructuración, cambios permanentes de moneda	--	--	--	100	--	1000	--	1200
Operaciones relacionadas con las operaciones, como dividendos de los estados de otro de los estados dependientes	--	--	--	--	--	100	--	100
Operaciones relacionadas con las operaciones, como los dividendos, los intereses de los estados	--	--	--	--	--	100	--	100
Transferencias de reservas a pérdidas o a reservas	--	--	1000	--	1000	--	--	--
31 de junio de 2015	1621	2000	2714	1140	2064	1100	1100	7940

	Ingresos atribuibles	Costes de servicios	Reservas	Activos propios	Resultado o pérdida complejizable a periodo	Otros movimientos de patrimonio	Incremento de reservas netas de impuestos	Total patrimonio neto
31 de diciembre de 2014	621	1000	1714	1040	1064	1000	1000	7440
Transferencias de ganancias netas de impuestos	--	--	--	--	100	100	100	300
Incremento de reservas netas de impuestos (ver nota 2)	1000	1000	--	1000	--	1000	--	3000
Operaciones de reestructuración, cambios permanentes de moneda	--	--	--	--	--	1000	--	1000
Operaciones relacionadas con las operaciones, como dividendos de los estados de otro de los estados dependientes	--	--	--	--	--	1000	--	1000
Operaciones relacionadas con las operaciones, como los dividendos, los intereses de los estados	--	--	--	--	--	1000	--	1000
Transferencias de reservas a pérdidas o a reservas	--	--	1000	--	1000	--	--	--
Operaciones relacionadas con reservas netas	--	--	1000	--	--	--	--	1000
31 de junio de 2015	1621	2000	2714	1140	2064	1100	1100	7940

Ver el apartado 2.1 de la Nota 1 de Información Adicional para más detalles de los cambios en el patrimonio neto de Salvaspa.



Notas a los estados financieros individuales condensados

1. Información general	08
2. Bases de presentación	09
3. Normas de registro y valuationes	14
4. Distribución de resultados	19
5. Instrumentos financieros	20
6. Patrimonio neto	27
7. Provisiones	29
8. Fiscalidad	30
9. Ingresos y gastos	32
10. Resultado financiero	33
11. Operaciones con partes vinculadas	34
12. Remuneraciones del consejo de administración y del personal de alta dirección	38
13. Otra información	39

1. Información general

Arcadis Holdings SE («Sociedad») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2008. El 19 de septiembre de 2008, la Cámara de Comercio en Ámsterdam registró el cambio de la forma jurídica de la Sociedad a una Sociedad Anónima Europea (Sociedad Europea) y su nombre a Arcadis Holdings SE. Desde marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad se encuentra en Enrique Granados 8, 28021 Puerto de Alarcón (Madrid), España. Anteriormente, la Sociedad tenía su domicilio social en Wrocław (Polonia).

En lo sucesivo, la Sociedad y sus filiales se denominarán el Grupo.

La Sociedad es la titular de un Grupo cuya actividad principal la gestión de los restaurantes Kentucky Fried Chicken (KFC), Pizza Hut, Burger King y Starbucks a través de sus filiales en Polonia, República Checa (anteriormente Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, en base a las franquicias concedidas. En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus propias marcas La Tagliatella, Trattorie e il Pasticcino. Este negocio se basa en restaurantes propios y los contratos de franquicia firmados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de la cocina central, que produce y entrega los productos a toda la red de marcas propias. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China, España y Polonia) y KAMU (en China).

Los Estados Financieros Individuales Condensados no han sido revisados ni auditados por un auditor externo independiente.

Estos Estados Financieros Individuales Condensados han sido preparados voluntariamente y aprobados por el Consejo de Administración el 21 de Septiembre de 2008.

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Estos Estados Financieros se han preparado por el Consejo de Administración de la sociedad Amfibi Holdings a partir de los registros contables de la sociedad de acuerdo con los principios contables y los estándares contenidos en los principios contables Españoles en vigor, aprobados por el Real Decreto 1515/2007 del 16 de Noviembre 2007 (PNC 2007), modificado por el Real Decreto 1620/2014, fechado el 2 de diciembre de 2014 y otra legislación vigente a la fecha de presentación de estos Estados Financieros, con el fin de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones y los flujos de caja generados y aplicados y aplicados durante los seis meses transcurridos en junio de 2018 y junio de 2018.

Agrupación de partidas

Para facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de los estados financieros.

Empresa en funcionamiento

Los Estados Financieros individuales consolidados para los 6 meses terminados el 30 de junio de 2018 han sido preparados siguiendo el supuesto que la compañía seguirá en funcionamiento en el futuro previsible. A la fecha de aprobación de estos Estados Financieros individuales consolidados, el Consejo de Administración de la compañía no es consciente de ningún factor o circunstancia que pueda indicar una amenaza para la continuidad de la actividad de la compañía.

La financiación disponible bajo el acuerdo de préstamo firmado el 3 Octubre de 2017 entre Amfibi Holdings (S), Amfibi Sp. a sa., Amfibi s.a.s. y el Bank Polska Kasa Opieki S.A., Finansowa Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BIC Bank Śląski S.A. y Credit Agricole, as. no tiene vencimientos en los siguientes doce meses. Los fondos para refinanciar los Bancos Polacos, con vencimientos el 30 de junio de 2019 y 30 de Septiembre de 2019 están disponibles bajo el Trámite otorgado por los bancos el 1 de junio de 2018.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los Estados Financieros consolidados requiere el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con 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 bajo las circunstancias.

Las estimaciones y juicios que pueden conducir a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos se explican a continuación:

El Consejo de Administración de la Sociedad evalúa la recuperabilidad de las inversiones, y las correspondientes correcciones valorativas por la diferencia entre el valor en libros y el valor recuperable. En la determinación de la estimación de deterioro de estas inversiones se toma en cuenta los flujos futuros de efectivo que se espera sean generados por las sociedades participadas mediante el uso de hipótesis basadas en las condiciones existentes del mercado.

La Sociedad requiere un grado importante de juicio para determinar la posición justa del Impuesto sobre Sociedades. La Sociedad reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los impuestos que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el Impuesto sobre Sociedades y los resultados por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Modificación de la información presentada a fines comparativos

Aurelià Holdings III ("Aurelià" o la "Sociedad") informa que el 16 de marzo de 2018 recibió confirmación del registro mercantil del cambio de su domicilio social a Pineda de Marqués, Madrid, España desde el 12 de marzo de 2018.

Concuerdo a los principios contables generalmente aceptados en España

Como consecuencia del cambio de domicilio de la Sociedad y de conformidad con las disposiciones establecidas en Plan General de Contabilidad español, los Estados Financieros Separados se han elaborado de conformidad con las Normas de Contabilidad españolas armonizadas con las Normas Internacionales de Contabilidad IFRS y con el derecho mercantil español.

La Sociedad ha analizado las diferencias de criterios entre los principios usados previamente para preparar los Estados Financieros (IFRS) y la normativa española, y ha efectuado los ajustes necesarios con carácter retrospectivo calculando los efectos desde el primer periodo del cual existe información disponible.

La presentación de los Estados Financieros de los periodos anteriores se adaptó también a las normas y clasificaciones de cuentas establecidas en el Plan General Contable Español.

Cambio de la moneda de presentación

Los Estados Financieros a diciembre de 2017 y junio de 2017 que se publicaron anteriormente en la Bolsa de valores de Varsovia en datos posados (PLG) se convirtieron a la actual moneda de presentación, el euro (EUR), con arreglo al procedimiento establecido en las normas para la elaboración de los cuadros anuales consolidados que rigen en Polonia las prescripciones del Código de Comercio.

Las diferencias de conversiones resultantes se reconocen en el patrimonio neto.

Cambio de la moneda funcional

La Compañía preparó un análisis de revaluación de su moneda funcional y concluyó que desde el 1 de enero de 2018 el euro (EUR) se considera la moneda funcional de Aurelià Holdings III.

La Compañía ha aplicado los procedimientos de conversión a la nueva moneda funcional de forma prospectiva desde la fecha de cambio (es decir, el 1 de enero de 2018) tal como se establece en el artículo 16.3 de los Reglas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (NFCAC).

Las diferencias de conversiones resultantes son reconocidas en el patrimonio neto.

Posteriormente, para presentar mejor y más claramente la información, los datos se agregaron en millones de euros con un decimal.

Los detalles relativos a tales cambios se presentan en las tablas que figuran a continuación:

Balance de situación individual a 31 de diciembre de 2017

	31 de diciembre de 2017					Reajustes millones \$US
	Balance millones de \$US	Agosto 1 millones de \$US	Agosto 1 millones de \$US	Agosto 1 millones de \$US	Agosto 1 millones de \$US	
Activos						
Activos financieros	507	47	-	-	-	460
Activos y pasivos en el campo de trabajo	1 038 500	1 038	-	(10)	100	1 037
Activos financieros no	76 770	76	-	(10)	-	76
Activos financieros - otros	1 000	63	-	-	-	937
Total activos no financieros	1 037 500	1 074	-	(10)	-	1 064
Activos y pasivos en el campo de trabajo	10 000	41	-	-	60	41
Activos financieros no financieros	507	47	-	-	60	-
Activos y pasivos en el campo de trabajo	-	-	-	-	60	41
Activos financieros no	10	-	-	-	-	-
Activos financieros - otros	4 700	41	-	-	60	-
Activos y pasivos en el campo de trabajo	-	-	-	-	-	-
Activos y pasivos en el campo de trabajo	100 000	100	-	-	-	100
Total activos financieros	1 000 000	100	-	-	-	100
Total activos	2 037 500	1 074	-	(10)	-	1 064
Pasivos y patrimonio						
Capital	100	100	-	-	-	100
Reserva de fondo	-	-	100	-	-	100
Reserva	100 000	100	(100)	(100)	-	100
Reserva de reserva de patrimonio	-	-	(100)	-	-	(100)
Reserva de reserva de patrimonio	-	-	100	-	-	100
Reserva de reserva de patrimonio	-	-	(10)	-	-	(10)
Reserva de reserva de patrimonio	-	-	(10)	-	-	(10)
Reserva de reserva de patrimonio	1 000 000	100	(10)	-	-	1 000
Total patrimonio	1 000 000	100	-	(10)	-	1 000
Deudas						
Deuda	-	-	-	-	60	41
Deuda por operaciones de trabajo	10	-	-	-	-	-
Deuda de y de operaciones de trabajo	1 000	41	-	-	60	-
Deuda de y de operaciones de trabajo	100 000	100	-	-	-	100
Total deudas de trabajo	1 000 000	100	-	-	60	100
Deuda de y de operaciones de trabajo	100 000	100	-	-	-	100
Deuda de y de operaciones de trabajo	10 000	10	-	-	-	10
Total deudas de trabajo	100 000	100	-	-	-	100
Total deudas	1 000 000	100	-	-	-	100
Total patrimonio neto y pasivo	1 037 500	1 074	-	(10)	-	1 064

nota 1 - información del campo de trabajo de conformidad con el IFRS 16, adoptado en 2019

nota 2 - ajuste de los resultados de los estados financieros y pasivos de conformidad con el IFRS 16, adoptado en 2019

nota 3 - ajuste de los resultados de los estados financieros

nota 4 - información de ajuste de pasivos de trabajo y de operaciones de trabajo

Cuenta de resultados y estado de ingresos y gastos reconocidos individual para el período de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2017

	Comenzado el 30 de junio de 2017			
	Período fin. de 2017	Ajoro 1 millones de \$US	Ajoro 2 millones de \$US	Impugnada millones de \$US
Gastos generales administrativos, etc.	(7.700)	(0,0)	0,0	--
Gastos netos de explotación	(8.000)	(0,0)	0,0	--
Gastos netos de explotación	20.000	0,0	(0,0)	--
Ingresos financieros	1.000	0,0	(0,0)	--
Gastos financieros	(2.000)	(0,0)	0,0	--
Beneficio neto antes de impuestos	10.000	0,0	(0,0)	--
Impuestos sobre ganancias	1.000	0,0	(0,0)	--
Beneficio neto del período	10.000	0,0	(0,0)	--
Ingresos netos de la venta de negocios	--	--	0,0	0,0
Gastos de personal	--	--	(0,0)	(0,0)
Beneficios de las actividades de explotación	--	--	0,0	0,0
Ingresos financieros	--	--	0,0	0,0
Gastos financieros	--	--	(0,0)	(0,0)
Pérdidas por ganancias por la venta de negocios	--	--	(0,0)	(0,0)
Beneficios por ganancias por la venta de negocios	--	--	(0,0)	(0,0)
Ingresos (gastos) financieros netos	--	--	(0,0)	(0,0)
Beneficio (gasto) neto del impuesto sobre los beneficios	--	--	0,0	0,0
Gastos impuestos sobre los beneficios	--	--	0,0	0,0
Beneficio (gasto) neto equivalente al período	--	--	0,0	0,0
Beneficio neto	10.000	0,0	(0,0)	--
Gastos netos de gestión netos	--	--	--	--
Gastos netos de gestión	10.000	0,0	(0,0)	--
Beneficio neto equivalente al período	--	--	0,0	0,0
Gastos de conservación de mercado	--	--	0,0	0,0
Total ingresos y gastos reconocidos del período	--	--	(0,0)	(0,0)

que el administrador no sepa que el controlador de la entidad controlada es un controlador de la entidad controlada.

que el controlador de la entidad controlada

3. Normas de registro y valoración

3.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

3.1.1. DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Deudas y otras cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos corrientes, salvo por los vencimientos superiores a 12 meses del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros se valoran inicialmente conforme a su valor razonable, incluídos los costes de transacción directamente atribuibles a los mismos, y a un coste amortizado, reconociendo el interés devengado en función de su tipo de interés efectivo y la tasa de descuento que imparte al valor constante del instrumento con todos sus flujos de caja estimados hasta su vencimiento. Sin perjuicio de lo anterior, los préstamos para las operaciones comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de su reconocimiento inicial y posteriormente conforme a su valor nominal, siempre y cuando el efecto de su actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al final del ejercicio, se efectúan las correcciones de valoración necesarias para el deterioro del valor si hay evidencia de que los importes debitados no van a ser cobrados.

El importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento del reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como, en su caso, la reversión de las mismas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.1.2. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE Y EMPRESAS ASOCIADAS

Estas inversiones se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Sin embargo, cuando hay una inversión con anterioridad a la cualificación como grupo, subgrupo o empresa asociada, el valor contable de la inversión se considera como un coste de inversión antes de tener dicha cualificación. Los ajustes de valoración propios registrados directamente en el patrimonio permanecen en talé hasta su amortización.

Si existe evidencia objetiva de que el valor contable no es recuperable, las correcciones de valoración adicionales se efectúan por la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, entendido como el importe mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de caja derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías o minusvalías en la fecha de la valoración. La reversión de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al año en el que se produce.

1.1.3. INTERESES Y DIVIDENDOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

1.1.4. DEUDAS Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS CLIENTES POR PAGAR

Las pasivas financieras incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de evidencia que acredite lo contrario, este será el precio de operación, el cual equivale al valor razonable de la remuneración percibida, ajustado por los costos de transacción directamente imputables. En cualquier caso, las cuentas a pagar con vencimiento en un año para las cuales no hubiera un tipo de interés contractual, y los valores sustitutos (en liquidación se refiere en el corto plazo pueden valorarse conforme a su importe nominal, siempre y cuando el efecto de no descontar los flujos de efectivo sea insignificante.

Las pasivas financieras incluidas en esta categoría se valorarán posteriormente conforme a su coste amortizado. Los intereses devengados se reconocerán en la cuenta de resultados cuando el método del tipo de interés efectivo.

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

1.1.5. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

En las operaciones realizadas por la Sociedad con sus instrumentos de patrimonio propio, el importe de estos instrumentos se reconocerá en el patrimonio como una variación en el capital y las reservas sin ajustes por cambios de valor. En ninguna circunstancia, se contabilizará como activo financiero de la Sociedad y no podrá reconocerse beneficio o pérdida alguna en la cuenta de resultados. Los gastos devengados de estas operaciones, incluidos los costos incurridos en la emisión de los instrumentos como los honorarios de abogado, notario y registrador, impuestos de propiedad, sellos y otros (impuestos gubernamentales) sucesivos y otros gastos de colocación, se contabilizarán directamente en el patrimonio como una reducción en las reservas.

Los costos incurridos en una operación de patrimonio propio de sociedades afiliadas se reconocerán como gasto.

3.2. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

En la segunda mitad de 2017 los accionistas actuales de Amfitefi decidieron sobre un posible cambio de domicilio de Barcelona, Cataluña a Madrid, España. Los procedimientos documentales legales se presentaron en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de marzo de 2018. El 14 de marzo de 2018 la Sociedad recibió la confirmación y consentió a las Juntas de valores de Valencia y Madrid que con fecha de 13 de marzo de 2018 el Registro Mercantil de Madrid aprobó el cambio de domicilio y registró el domicilio de Amfitefi en Madrid.

El informe anual para el ejercicio de 2017 (correspondiente a los estados financieros consolidados separados e individuales) se elaboró con arreglo a las NIIF y se publicó el 8 de marzo de 2018 en miles de PLN.

La decisión acerca del cambio de domicilio tuvo como resultado el cambio de moneda funcional del Grupo de PLN a EUR.

Para determinar que la moneda funcional de Amfitefi Holdings es el Euro se tomaron en consideración los siguientes factores:

- Amfitefi es una multinacional de restaurantes que desarrolla su actividad en muchos países y zonas monetarias. Gran parte de las empresas del Grupo usan el EUR como moneda funcional y de presentación.
- La gran mayoría de adquisiciones realizadas por Amfitefi se llevan a cabo en EUR y el plan de Desarrollo a largo plazo incluye adquisiciones directas desde Amfitefi Holdings en Europa Occidental donde el EUR es la moneda funcional.
- Una parte importante de los flujos de caja netos, provenientes de las actividades de financiación están denominadas en Euros y la mayoría que estos importes se incrementan proporcionalmente a las adquisiciones mencionadas anteriormente.
- Como regla general el EUR es la moneda funcional y la moneda de presentación de las entidades domiciliadas en España.

Los estados financieros a diciembre y junio de 2017 que se publicaron previamente en la Bolsa de Valencia en idioma polaco (PLN) se convirtieron a la moneda de presentación actual el EURO (EUR) siguiendo los procedimientos establecidos en las normas para la preparación de cuentas anuales consolidadas que implementan los principios del Código de Comercio.

3.3. IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto (ingreso) por impuestos sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuestos corriente como por impuestos diferidos.

Tanto el gasto (ingreso) por impuestos corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con pérdidas que se registran directamente en el patrimonio neto consolidado.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valorarán por los saldos que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente y aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre los bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. No obstante, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados, o a punto de aprobarse en la fecha del balance considerado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuestos diferido se realice o el pasivo por impuestos diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulta probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que podrá compensar las diferencias temporarias. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en transacciones en dependencias, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la entidad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

3.4. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los impuestos relativos a los ingresos derivados de las inversiones de patrimonio en empresas del grupo son parte integral del impuesto neto de la cifra de negocios de una sociedad Holding, afectado en los depósitos de la consulta ETRC22 del Instituto de Auditores y Censores de septiembre de 2008. Por tanto, el resultado de la aplicación del plan de cuentas sobre activos para los empleados se presenta como parte del impuesto neto de la cifra de negocio de la sociedad.

3.5. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones para reestructuración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de ciertos pasivos, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del amostramiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de las obligaciones que se espera que sean necesarias para liquidar la obligación cuando un tipo Jones de impuestos que refleja las actualizaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión son result de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van divergendo.

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

Cuando se requiere que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el desembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recuperación.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

1.6. OPERACIONES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El valor razonable del trabajo desempeñado por los empleados a cambio de una remuneración pagada en opciones incrementa los costes. El importe total que debe incluirse en las cuentas de resultados durante el período de desempeño se basa en el valor razonable de las acciones emitidas. A fecha de balance la entidad verifica sus provisiones en relación con el número de opciones que por sí mismas. El impacto de la verificación potencial de las estimaciones iniciales lo reconoce el Grupo en la cuenta de resultados en correspondencia con el patrimonio. Los beneficios del ejercicio de las opciones (precio de las acciones de transacción directamente asociadas al ejercicio) se reconocen en el capital social (por el valor nominal) y en el capital suplementario, en la prima de emisión.

Con respecto a las transacciones de pago basadas en acciones en las que los directores del acuerdo otorgan a la entidad la Sociedad o a la contraparte la opción de a largo plazo la entidad liquidar la transacción en efectivo o mediante la emisión de valores, la entidad la Sociedad registra la transacción, o los elementos de la misma, como una transacción de pago basada en acciones pagada en efectivo si, y en la medida de que, la entidad haya incurrido en una obligación de liquidar en efectivo o en una transacción de pago basada en acciones, siempre que, y en la medida en que no se hubiera incurrido en dicha obligación.

La posterior cancelación del pacto atiene a los requisitos de un pago basado en acciones liquidado en efectivo.

La Sociedad incurrió en un pasivo contabilizado a su valor razonable (reducido en cuenta el período de servicio) período de desempeño y cualquier cambio en el valor se reconoce en las inversiones al final del período.

A fecha de la liquidación la Sociedad deberá reconocer el pacto conforme a su valor razonable. El importe real de cancelación pagado por los empleados durante el tratamiento contable:

- si se opta por el pago en efectivo, el pago real del pacto íntegramente reconocido. Todo componente patrimonial anteriormente reconocido se reintegrará dentro del patrimonio, pero podrá reasignarse en otros componentes de patrimonio;
- si el pago es en acciones, el balance del pacto se transfiere a patrimonio al ser una remuneración por las acciones conferidas. Todo componente patrimonial previamente reconocido deberá permanecer dentro del patrimonio.

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

Cuando hay un acuerdo de compensación a cargo de la dominante a la filial, esta operación representa una operación societaria aparte de distribución/recuperación de la inversión instrumentada mediante el plan de pago basado en acciones.

3.7. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas del Grupo, entidades y partes vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por los que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pérdidas de consideración en el futuro.

4. Distribución de resultados

En la Junta General de Accionistas mantenida el 8 de junio de 2018, se aprobó la propuesta hecha por el Consejo Directivo y el Consejo Supervisor de la Compañía realizada el 28 de febrero de 2018, de asignar el resultado individual correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, íntegramente a reservas.

No se ha distribuido ningún Dividendo durante el período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018.

5. Instrumentos financieros

5.1. INVERSIONES Y PRÉSTAMOS EN EMPRESAS DEL GRUPO

Las inversiones en empresas del grupo no controladas se presentan a continuación:

Inversiones y préstamos en empresas del grupo no controladas	31 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(€ millones)	(€ millones)
Instrumentos financieros	100,2	100,2
Préstamos concedidos a empresas del grupo	1,5	1,5
Total inversiones y préstamos en empresas del grupo no controladas	101,7	101,7

El siguiente cuadro presenta el número y el valor de las acciones propiedad de la Compañía en sus subsidiarias al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Porcentaje de participación	valor de las acciones	Porcentaje de participación	valor de las acciones
Acciones de A.S. de Inmobiliaria	100%	210,7	100%	210,7
Acciones de A.S. de Inmobiliaria	100%	0,2	100%	0,2
Acciones de Inmobiliaria de Inversión y Gestión	100%	0,2	100%	0,2
Acciones de A.S. de Inmobiliaria	100%	0,2	100%	0,2
Acciones de Inmobiliaria de Inversión	100%	0,2	100%	0,2
Acciones de Inmobiliaria de Inversión (a. de Inversión)	0%	0,0	0%	0,0
Acciones de Inmobiliaria de Inversión	100%	0,7	100%	0,7
Acciones de Inmobiliaria de Inversión	100%	0,0	100%	0,0
		211,7		211,7

(a) El valor de la inversión en Aedifed Sp. a s.a. se ajustó por los costos capitalizados del plan de opción de acciones (pagaron sobre acciones otorgadas a los empleados de las subsidiarias).

(b) El 31 de agosto de 2017, la Compañía aprobó una resolución de compra de acciones de Delber Hero GmbH en Restaurant Partners Pública Sp. a s.a. Como resultado del acuerdo, Aedifed Holdings SE adquirió el 50% de las acciones. El 28 de noviembre de 2017, la Compañía aprobó una resolución de aumento de capital en Restaurant Partners Pública Sp. a s.a. por 13,0 millones de dólares (9,9 millones de euros) hasta un importe total de 34,0 millones de dólares (2,7 millones de euros). Como resultado del acuerdo, la Compañía adquirió 122.000 acciones por un valor nominal de 50 PLN cada una, por lo que el valor nominal total es de 6.100 millones de PLN (1,5 millones de EUR). A 31 de diciembre de 2017, se suscribieron, aunque están pendientes de pagar un total de 4.800 millones PLN(1,1 millones EUR). Esta cantidad se pagó en su totalidad el 21 de enero de 2018.

(c) El 6 de junio de 2018, la Compañía aprobó una resolución de aumento de capital en Restaurant Partners Pública Sp. a s.a. de 7 millones de dólares (5,3 millones de euros) de los cuales se pagaron 3,0 millones de dólares (2,3 millones de euros). Los restantes 4,0 millones de PLN (3,7 millones de euros) no han estado disponibles para Restaurant Partners Pública Sp. a s.a. a la fecha de publicación de estos estados financieros condensados intermedios.

(d) El 6 de octubre de 2017, la Compañía aprobó una resolución de aumento de capital en Aedifed Copia SAS por un monto de EUR 15,0 millones. A 31 de diciembre de 2017, se suscribieron, pero están pendientes de pagar un total de 4,0 millones de euros, de los cuales se pagaron 3,0 millones de euros el 21 de mayo de 2018.

5.3. ANÁLISIS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.3.1. ANÁLISIS POR CATEGORÍA

El valor neto contable de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidos en las normas de registro y valoración "Instrumentos Financieros", excepto las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, son las siguientes:

Activos Financieros

Categorías	Activos Financieros no corrientes (Inmovilizados y Derivados)		Activos Financieros corrientes (Inmovilizados y Derivados)	
	Junio de 2018	Diciembre de 2017 (Revisado)	Junio de 2018	Diciembre de 2017 (Revisado)
Inversiones en empresas del grupo	14,1	15,4	161	171
Inversiones y participaciones en otras			17	16
Total	14,1	15,4	178	187

La Sociedad garantiza a sus subordinados los préstamos significativos abajo:

Acreditación Importe del préstamo	Banking III Ltd. 1 millón de dólares (USD)
Tipo de interés	300.0000 - margen El contrato de préstamo se firmó el 19 de noviembre de 2014. No se ha realizado ningún pago al 30 de junio de 2016. La compañía fue reconocida con derecho del valor total del préstamo independiente los intereses provisionales al 30 de junio de 2016 el préstamo se ha provisionado en su totalidad.

Acreditación Importe del préstamo	Banking III Ltd. 200 mil dólares (USD)
Tipo de interés	300.0000 - margen El contrato de préstamo se firmó el 9 de septiembre de 2015. No se ha realizado ningún pago al 30 de junio de 2016. La compañía fue reconocida con derecho del valor total del préstamo independiente los intereses provisionales al 30 de junio de 2016 el préstamo se ha provisionado en su totalidad.

Acreditación Importe del préstamo	Banking China Group PTE. LTD 100 millones de dólares (USD)
Tipo de interés	Fijo El contrato de préstamo se firmó el 26 de junio de 2014. De acuerdo con el contrato, los intereses se calculan y son pagaderos trimestralmente hasta el día 20 del último mes del trimestre correspondiente. El capital del préstamo será pagadero al 30 de diciembre de 2016. No se realizaron pagos durante el período correspondiente desde enero de 2016 al 30 de junio al balance del préstamo es de 1,00 millones de dólares (USD).

Acreditación Importe del préstamo	Banking China Group PTE. LTD 600 mil dólares (USD)
Tipo de interés	Fijo El contrato de préstamo se firmó el 24 de marzo 2014. De conformidad con el acuerdo, los intereses se calculan y son pagaderos trimestralmente hasta el día 20 del último mes del trimestre correspondiente. El importe correspondiente al principal del préstamo se reconocirá antes del 31 de diciembre de 2016. Se hicieron los primeros pagos al período diciembre a junio de 2016. Al 30 de junio de 2016 el saldo del principal préstamo asciende a 600 mil USD y los intereses a 100 mil dólares.

Acreditación Importe del préstamo	Banking China Group PTE. LTD 1 millón de dólares (USD)
Tipo de interés	Fijo El contrato de préstamo se firmó el 9 de enero de 2017. De conformidad con el acuerdo, los intereses se calculan y son pagaderos trimestralmente hasta el día 20 del último mes del trimestre correspondiente. El importe correspondiente al principal del préstamo se reconocirá antes del 9 de agosto 2019. Al 30 de junio de 2016 el importe correspondiente al principal del préstamo y sus intereses no han sido pagados. Al 30 de junio de 2016 el saldo del principal del préstamo asciende a 1 millón de dólares (USD) y el saldo de los intereses a 0 millones de dólares (USD).

Emisora	Bank of China Group PLC L10
Importe del préstamo	200 millones de dólares (USD)
Tipo de interés	Fixo
	El contrato de préstamo se firmó el 1 de febrero de 2018. De conformidad con el contrato, los intereses se calculan y son pagaderos trimestralmente hasta el día 20 del último mes del trimestre correspondiente. El importe correspondiente al principal del préstamo se reembolsará antes del 1 de febrero de 2021. No se han realizado pagos durante el período de enero a junio de 2018. Al 30 de junio el principal del préstamo asciende a 0 millones de euros.

Emisora	Bank of China Group PLC L10
Importe del préstamo	Préstamo revolving límite 10 millones de euros.
Tipo de interés	Fixo
	El contrato de préstamo se firmó el 26 de junio de 2018. De conformidad con el contrato de préstamo los intereses se calculan trimestralmente sobre una base de un año de 360 días. El 50% del capital es pagadero al 30 de junio de 2020 y el 50% restante al 30 de junio de 2021. Al 30 de junio de 2018 el importe del principal asciende a 0 millones de euros y el saldo de los intereses a 0,6 millones de euros.

Emisora	Bank of China Group PLC L10
Importe del préstamo	Importe máximo de 1 millones de euros
Tipo de interés	Fixo
	El contrato de préstamo se firmó el 22 de mayo de 2017. De conformidad con el contrato los intereses son pagaderos trimestralmente. El 50% del capital es pagadero el 22 de mayo de 2019 y el 50% restante el 22 de mayo de 2020. No se han realizado pagos durante el período de enero a junio de 2018. Al 30 de junio el importe correspondiente al principal del préstamo asciende a 0 millones de euros y el saldo de los intereses a 0,3 mil millones de euros.

Emisora	Bank of China L10
Importe del préstamo	Importe máximo de 20 millones de euros.
Tipo de interés	Fixo
	El contrato de préstamo se firmó el 15 de septiembre de 2017. De conformidad con el contrato de préstamo los intereses se calculan trimestralmente sobre una base de un año de 360 días. El 50% del importe del principal del préstamo será pagadero el 15 de septiembre de 2020, otro 50% el 15 de septiembre de 2021 y el 50% restante el 15 de septiembre de 2024. En el período comprendido entre enero y junio de 2018 el importe principal del préstamo con todos los intereses provisionales no ha sido pagado. Al 30 de junio de 2018 el importe del principal del préstamo asciende a 0 millones de euros y los intereses a 200 mil euros.

Deudores y otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (Reorganizado)
Deudores y otros cuentas por cobrar comerciales	-	1,0
Deudores y otros cuentas por cobrar con empresas del grupo	4,7	4,8
Impuestos corporativos y otras obligaciones con autoridades públicas	-	0,7
Total deudores y otras cuentas por cobrar	4,7	6,5

Pasivos Financieros

	Pasivos Financieros en el activo				Pasivos Financieros en el pasivo			
	2018 y 2017		2018 y 2017		2018 y 2017		2018 y 2017	
	junio	diciembre	junio	diciembre	junio	diciembre	junio	diciembre
	30-06-18	31-12-17	30-06-18	31-12-17	30-06-18	31-12-17	30-06-18	31-12-17
	(Millones)							
Préstamos y créditos por pagar	-	10,2	100,0	100,0	10,2	10,2	0,0	0,0
Otras cuentas por pagar financieras a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	1,0	1,0
Total	-	10,2	100,0	100,0	10,2	10,2	1,0	1,0

El 18 de junio de 2018, se emitieron bonos por valor de 140 millones PLN y el 10 de septiembre se completó una emisión Lambda por 140 millones PLN. Ambas emisiones se completaron en virtud de un acuerdo firmado con Polaris S.A el 23 de agosto de 2017.

Los bonos se emiten con una tasa de interés variable del WIBOR de 6 meses incrementada por un margen y tienen vencimiento el 30 de junio de 2018 y el 10 de septiembre de 2019, respectivamente.

Los bonos se emiten con un tipo de interés variable del WIBOR de 6M incrementado por un margen variable y tienen vencimiento el 30 de junio de 2018 y el 10 de septiembre de 2019, respectivamente. Los intereses son pagados semestralmente el 30 de junio y el 30 de diciembre y el Grupo tiene la obligación de mantener ciertos ratios financieros (ámbito de la BBDOA, PatrimonioTotal activo BBDOA/Impagos por intereses) a los cuales asociados en los respectivos términos y condiciones de la emisión. No existen otras condiciones adicionales relacionadas con esta emisión de bonos.

El 20 de agosto de 2018 la compañía informó sobre sus planes de realizar el 28 de septiembre una amortización anticipada de 14.000 bonos al portador denominados serie AMB02100019 con vencimiento el 10 de septiembre de 2019 ("Los Bonos"), con un valor nominal de 10.000 PLN por cada bono y un valor nominal total de 140.000.000 PLN. La amortización anticipada de los Bonos a pedido del Emisor se realizará mediante un pago en efectivo por el importe del valor nominal de los Bonos incrementado por los intereses devengados y la prima de amortización anticipada calculada en de conformidad con los puntos 7 y 8 de los Términos y Condiciones de la Emisión de Bonos. La compra de los Bonos se refinanciará con préstamos bancarios. Por lo tanto, "Los Bonos" se presentan en el epígrafe del Balance "Pasivos Financieros corrientes".

El 7 de abril de 2017, Amifed emitió Schuldscheindarlehen ("SDC", instrumento de deuda según la legislación alemana) por un importe de 26 millones de euros. Los SDC se emiten a un tipo de interés fijo con 17 millones EUR con vencimiento el 7 de abril de 2022 y 9 millones con vencimiento el 1 de abril de 2024.

El papel de Lead Arranger and "Paying Agent" se confió a Erste Group Bank AG y Citibank S.A. actuando como Central Arrangers.

El 1 de julio de 2017, Amifed emitió otro emisión de Schuldscheindarlehen ("SDC") por un valor total de 26 millones de euros. El importe de los SDC se fija en los siguientes tramos: EUR 20 millones, reembolsos adelantado el 1 de julio de 2022 y EUR 20 millones, reembolsos adelantado el 1 de julio de 2024. EUR 10 millones se emitieron con un tipo de interés variable y con fecha de amortización del 1 de julio de 2024.

El papel de Lead Arranger and Paying Agent fue confiado a Erste Group Bank AG con Citibank S.A. y Santander Bank Polska S.A. (anteriormente Bank Zachodni WBK S.A.) actuando como Central Arrangers.

Ante las emisiones están dirigidas a diversificar las fuentes de financiamiento y también a diversificar la estructura de los tipos de interés de la deuda. Los ingresos se utilizan para la expansión de la empresa y la refinanciación de su deuda. A 30 de junio de 2019, las cuentas por pagar relativos a los bonos emitidos y Schuldscheindarlehen (SDC) eran de 188,7 millones de euros.

Los bonos y Schuldscheindarlehen (SDC) se emiten para financiar las actividades de inversión del Grupo.

El 1 de octubre de 2017, se llegó a un Acuerdo de Crédito ("el Acuerdo") entre Amifed Holdings SE, Amifed Sp. z o.o. y Amifed s.r.l. - conjuntamente "los Prestatarios" y el Banco Polska Kaso Opole S.A., Poznańska Kaso Charytatywna Banco Polski S.A, Banco ING Silesia Polska S.A. y Credit Agricole Polska S.A. - conjuntamente se forma "los Prestatarios". Amifed Sp. z o.o. y Amifed s.r.l. son empresas propiedad de Amifed Holdings SE.

Con base en el Acuerdo, los Prestatarios otorgaron a los Prestatarios una línea de crédito por un monto aproximado de 120 millones de euros. Aprox. 1.828 millones de PLN (suma A/C otorgada en el momento de la firma del contrato), que podía incrementarse en un importe de 1.82 millones de euros. Aprox. 623 millones PLN lo que representa el ítem B (finas el cumplimiento de ciertas condiciones. La fecha límite para el reembolso del crédito es el 30 de septiembre de 2022. La línea se dedica al reembolso de las obligaciones derivadas del contrato de crédito firmado el 10 de septiembre de 2017 junto con otros fondos para financiar las actividades de inversión del Amifed y la gestión del capital circulante.

La línea de crédito (disponible a la fecha de la firma del contrato) consta de cuatro tramos:

- ítem A por un monto máximo de 250 millones de EUR.
- ítem B con una cantidad máxima de 300 millones de PLN.
- ítem C con una cantidad máxima de 300 millones de PLN.
- el ítem D otorgado como crédito revocable por un importe de 120 millones PLN.

Adicionalmente podrían otorgarse dos tramos más:

- Tramo II - 200 millones PLN que podrían utilizarse para el reembolso de bonos públicos.
- Tramo III - 200 millones PLN que podrían utilizarse para fines corporativos, generales, incluidas las actividades de expansión.

El 10 de junio de 2018 los Prestatarios aumentaron sus compromisos totales al otorgar a los Prestatarios 200 millones de PLN como tramo II, para ser utilizados en el reembolso de bonos públicos (antes del 10 de junio no se había comprometido este tramo).

Todos los Prestatarios tienen responsabilidad solidaria por cualquier obligación derivada del Acuerdo. El pasivo asumido por otros deudores, conforme al contrato de préstamo se presentará en el siguiente cuadro:

Moneda	Procedimiento dentro del tipo	Tipo de interés	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (Reajustado)
PLN	Préstamos sindicados	Del índice de swaps	100	100
PLN	Préstamos sindicados	Del índice de swaps tipo "swap"	200	200
USD	Préstamos sindicados	Del índice "swap"	-	0
			300	300

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar muestran composiciones de la siguiente manera:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (Reajustado)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	100	100
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar con propietarios del grupo	100	100
Impuestos y otros de terceros de administración	100	100
Impuestos de terceros y otras cuentas por pagar a los administradores públicos	0	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	300	300

6. Patrimonio neto

6.1. CAPITAL SOCIAL

A fecha de 27 de abril de 2008, las acciones de Amfitec Holding SE cotizaron en la Bolsa de Valores de Varsovia (WSE).

El 6 de junio de 2018 en la Junta General de Accionistas fue acordada la solicitud de la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia por Amfitec Holding SE. A la fecha de publicación de estos Estados Financieros Individuales Condensados el proceso mencionado no se ha terminado.

Los titulares de acciones ordinarias están autorizados a percibir dividendos y tener derechos de voto en las Juntas Generales de Accionistas del Grupo (JAGAs) proporcionales a sus participaciones en el mismo.

En la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018 se aprobó que el valor nominal de las acciones de la Sociedad se incrementará a 1,0 EUR por cada acción, es decir, un incremento total a 21 001 764,07 EUR. El incremento se efectuará con el cargo a la reserva de prima de emisión de acciones.

El Consejo de Administración ha considerado que el momento de ejecución de esta transacción es la aprobación de la Junta General de Accionistas. Adicionalmente, el aumento de capital social fue registrado el 20 de septiembre de 2018, antes de la aprobación y publicación de estos Estados Financieros Individuales Condensados.

Adicionalmente, en la Junta General de accionistas mantenida el 6 de junio de 2018, también se acordó que se producirá un desdoblamiento del capital mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de 1,0 EUR a 0,1 EUR cada una sin influencia alguna sobre el capital social total. El desdoblamiento del valor de la acción se efectuará dividiendo el número de acciones en circulación por cada antigua acción se declararán 10 nuevas (desdoblamiento).

El 31 de julio de 2018 la Escritura pública de ejecución de aumento de capital y desdoblamiento de acciones (aprobada el 6 de junio de 2018) fue otorgada y presentada en el registro mercantil el 5 de agosto 2018.

El efecto del cambio mencionado anteriormente se reflejará en la Bolsa de valores de Varsovia (WSE, por sus siglas, en inglés) en la fecha del registro de split de acciones en KCPW (evaluación de información controlada responsable por el sistema de mercado, supervisor, depósitos, compensación y liquidación de la Bolsa de Valores de Varsovia).

Después de las transacciones anteriores, el capital social de Amfitec Holdings SE consistió de 212 188 980 acciones, con un valor nominal de 0,1 EUR cada una pertenecientes a las misma clase y serie.

Según el mejor conocimiento de Amfitefi al 30 de junio de 2018, Amfitefi Holdings tenía la siguiente estructura accionarial:

Accionista	Número de acciones grupos en la fecha de Amfitefi	% de acciones y valor en la fecha de Amfitefi
Capital Bank S.A. ¹	10.000.000 ²	54,18%
Nacional Financiera S.A. ³	2.000.000	10,62%
Amfitefi Internacional S.A.	1.000.000	5,31%
Grupo Financiero LaSalle ⁴	1.000.000	5,31%
Amfitefi	300.000	1,59%
Freeflow	200.000	1,06%

¹ Amfitefi S.A. es una entidad controlada por el mismo grupo de personas que controla a Amfitefi Holdings, por lo tanto, Amfitefi S.A. y Amfitefi Holdings son consideradas como una sola entidad para los efectos de este informe. La información sobre el control de Amfitefi Holdings se encuentra en el capítulo de estructura accionaria. ² El valor de las acciones de Amfitefi Holdings en la fecha de Amfitefi es de \$100 millones. ³ El valor de las acciones de Amfitefi Holdings en la fecha de Amfitefi es de \$200 millones. ⁴ El valor de las acciones de Amfitefi Holdings en la fecha de Amfitefi es de \$200 millones.

Según la información de la que Amfitefi dispone, a fecha de la publicación de este informe la estructura accionarial de Amfitefi Holdings no ha variado.

6.2. RESERVAS

La composición de las reservas al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (Reajustado)
Reservas legales y estatutarias	0,00	0,00
Reservas por la conservación de principios contables aplicados	0,00	0,00
	0,00	0,00

6.3. ACCIONES PROPIAS

La compañía ha adquirido acciones propias a los efectos de la ejecución del plan de opciones sobre acciones de los empleados. Como las acciones de Amfitefi Holdings cotizan en la Bolsa de Valores de Caracas en Páseta, el precio de la acción se denomina en dólares, dólares (PLD).

Al 30 de junio de 2018, la empresa posee 92.685 acciones propias por un valor total de EUR 7,9 millones (33,6 millones PLD) que se adquirieron a un precio de compra medio de 871,76 PLD (124.871 acciones propias por un valor total de 109 millones EUR, aproximadamente 29 millones PLD al 31 de diciembre de 2017) que se adquirieron a un precio de compra promedio de 899,82 PLD.

Durante el período intermedio finalizado el 30 de junio de 2018 se adquirieron 8.273 acciones propias a un precio de compra medio de 644,84 PLD.

6.4. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO

En el epígrafe del balance otros instrumentos de patrimonio se registra la provisión del plan de opciones sobre acciones para los empleados liquidables con instrumentos de patrimonio.

	en el junio de 2016	en el diciembre de 2015 (Reajustado)
Provisión para las opciones sobre acciones de los empleados liquidables con instrumentos de patrimonio	(6,7)	(6,8)
Otros instrumentos de patrimonio	(6,7)	(6,8)

6.5. DIFERENCIA DE CONVERSIÓN POR CAMBIO DE MONEDA

El saldo de la diferencia de conversión por cambios de moneda refleja el resultado cambi de la moneda funcional y de presentación del Grupo Polaris (PLG) al Euro (EUR), descrita en la nota 2 de estos Estados Financieros Separados Condensados.

	en el junio de 2016	en el diciembre de 2015 (Reajustado)
Diferencia de conversión por cambio de moneda	(6,7)	(6,8)
Total diferencia de conversión por cambio de moneda	(6,7)	(6,8)

7. Provisiones

En el epígrafe de balance Provisiones se registra el saldo de la provisión del plan de opciones sobre acciones de los empleados liquidables en efectivo.

	en el junio de 2016	en el diciembre de 2015 (Reajustado)
Provisión por plan de opciones sobre acciones de los empleados liquidables en efectivo	(7,4)	(6,4)
Reajustamiento del plan de opciones sobre acciones de los empleados liquidables en efectivo	(7,4)	(6,4)

A 30 de junio de 2018 y con efectos el 1 de enero de 2018, la Compañía se encuentra sujeta al régimen de consolidación fiscal al ser la colectora del grupo fiscal compuesto por la propia Compañía y el resto de las subsidiarias españolas:

- Amfiteag S.L.U.
- Amfitecna S.L.U.
- Restaurantes Grupo Empresarial, S.L.
- Restaurantes Pineda, S.L.U.
- Pinedita S.L.U.
- Pinedita Service S.L.U.
- Pinedita Restaurantes S.L.U.
- Y The Grill Concept S.L.

La composición del grupo por impuestos de sociedades de la compañía individual es la siguiente:

	9 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Comparativo)
Impuesto de sociedades corriente	-	-
Reservas de los impuestos diferidos	(0,0)	(0,0)
Total impuestos de sociedades reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	(0,0)	(0,0)

Los importes reflejados como variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos, durante el período finalizado el 30 de junio de 2018, no concuerdan con la base de activos por impuestos diferidos reconocidos al 31 de diciembre de 2017, según las regulaciones establecidas en la legislación fiscal Polaca, como estas diferencias temporarias no se pueden utilizar según las regulaciones de la normativa española, las mismas, se han revertido.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible fiscal es como sigue:

	9 meses y balances		
	Activos	Reintegraciones	Total
Resultado a priori del período	-	-	(0,0)
Impuestos reconocidos corriente	-	-	(0,0)
Diferencias permanentes	-	(0,0)	(0,0)
Diferencias temporarias	1,0	-	1,0
- Cargos temporarios	1,0	-	1,0
- Cargos temporarios alternos	-	-	-
Base imponible fiscal	-	-	(0,0)

El movimiento de los ajustes por impuestos diferidos durante los 6 meses finalizados el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Reajustado)
Saldo al inicio del período	0,0	0,0
Influencia de las variaciones de pérdidas y ganancias	0,0	0,0
Saldo al final del período	0	0,0

La conciliación entre la base imponible consolidada y la base imponible individual de las subsidiarias del grupo fiscal se detalla más abajo:

	6 meses finalizados a junio de 2018
	(0,0)
Base imponible antes de ajustes	(0,0)
Base imponible ajustada por las subsidiarias del grupo fiscal	0,0
Industria S.A.	0,0
Industria S.A.	0,0
Industria Grupo Impresario S.A.	0,0
Industria Finca S.A.	0,0
Industria Lanza S.A.	0,0
Industria S.A.	0,0
Industria Inmobiliaria S.A.	0,0
Base imponible del grupo fiscal	0,0
Impuesto corriente del grupo fiscal (20%)	0,0
Retenciones y pagos a cuenta	(0,0)
Impuesto de sociedades a pagar	0,0

9. Ingresos y gastos

9.1. INGRESOS

En el epígrafe Ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017 para los seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 se refleja el resultado del plan de opciones sobre acciones de los empleados:

	6 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Reajustado)
Perdidas por pagos sobre acciones largas a los empleados	1,2	1,5
Coste de las opciones otorgadas a los empleados	(1,2)	(1,5)
Total ingresos	0,0	0,0

La distribución de los ingresos por áreas geográficas es la siguiente:

	6 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Reajustado)
América de México	0,0	1,5
Europa Occ.	0,0	0,0
América Sur	-	0,0
África Occ. y N.	0,2	-
El resto del mundo	0,0	-
Total ingresos	0,2	1,5

9.2. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición de los otros gastos de explotación es como sigue:

	6 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Reajustado)
Servicios externos	(0,2)	(0,0)
Pérdidas, deterioros y provisiones en las operaciones comerciales con el personal del grupo	0,0	-
Otros gastos de explotación	-	(0,0)
Total otros gastos de explotación	(0,2)	-

10. Resultado financiero

	12 meses finalizados a:	
	31 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Reajustado)
Ingresos financieros		
Con empresas del grupo	0,0	0,0
Con terceros		
Total Ingresos financieros	0,0	0,0
Gastos financieros		
Con empresas del grupo		
Con terceros	(0,0)	(0,0)
Total Ingresos/Gastos financieros	0,0	(0,0)

Las salidas con empresas del grupo son como sigue:

	en su punto de origen	en su destino de origen (compañía)
Activos		
Préstamos a largo plazo otorgados a empresas del grupo	14,3	13,2
Préstamos a corto plazo otorgados a empresas del grupo	3,1	3,1
Total de préstamos otorgados a empresas del grupo	17,4	16,3
- recibidos de los		
- recibidos de los socios	14,1	13,1
- recibidos de los	16,6	16,5
- recibidos de las administraciones	2,3	-
Otros activos financieros con empresas del grupo	18,8	-
- recibidos de los socios	16,3	-
- recibidos de las administraciones	2,2	-
- recibidos de las administraciones	10,1	-
- recibidos de los	-	-
Reservas y otros recursos por salidas con empresas del grupo	18,7	18,8
- recibidos de los socios	11,4	11,5
- recibidos de las administraciones	10,1	-
- recibidos de los socios	10,1	-
- recibidos de las administraciones	10,1	-
- recibidos de los socios	2,2	2,2
- recibidos de los	10,1	-
- recibidos de los	10,1	-
- recibidos de las administraciones	10,1	10,1
Pasivos		
Otros pasivos financieros con empresas del grupo	10,1	-
- recibidos de los socios	10,1	-
- recibidos de las administraciones	10,1	-
- recibidos de las administraciones	10,1	-
Otros salidas con empresas del grupo	10,1	10,1
- recibidos de las administraciones	10,1	10,1
- recibidos de los socios	10,1	-
- recibidos de las administraciones	-	10,1

Las transacciones con empresas del grupo son como sigue:

	Ejercicio finalizado a	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018 (comparativo)
Ingresos		
Ingresos por el resultado integral de operaciones antes de impuestos	1,37	0,97
Ingresos (p. a. a.)	(0,7)	0,8
Ingresos (Ingresos (p. a. a.))	0,7	0,7
Ingresos (In)	0,7	0,7
Ingresos (In)	--	--
Ingresos (In) (In)	0,0	0,0
Ingresos (In)	--	--
Ingresos (In) (In)	0,7	0,7
Ingresos (In) (In)	0,7	0,7
Ingresos (In) (In)	0,7	0,7
Ingresos (In) (In)	0,7	0,7
Ingresos (In) (In)	--	--
Ingresos (In) (In)	--	0,1
Ingresos (In)	0,7	0,7
Ingresos (In) (In) (In)	--	--
Ingresos (In) (In) (In)	--	--
Ingresos (In) (In)	--	--
Ingresos (In)	0,7	0,7
Netos		
Múltiplos de devaluación garantida con la provisión por operaciones comerciales	(0,7)	--
Ingresos (In)	0,7	--
Otros gastos operativos	(0,7)	--
Resultado de instrumentos financieros con empresas del grupo	(0,0)	(0,0)
Ingresos (In) (In)	(0,0)	(0,0)
Ingresos financieros de empresas del grupo	0,0	1,0
Ingresos (p. a. a.)	--	1,0
Ingresos (In) (In)	0,0	0,0
Ingresos (In) (In) (In)	--	--
Ingresos (In) (In)	--	--
Ingresos (In) (In) (In)	0,0	--
Ingresos (In) (In)	0,0	--

12. Remuneraciones del consejo de administración y del personal de alta dirección

A continuación, se describen las remuneraciones del Consejo de Administración y del personal de alta Dirección siguiendo el reglamento de la Circular N°2013 de la CMV a partir del 28 de octubre:

La remuneración del Consejo de Administración pagada desde Amfrol Holding SA es como sigue:

	9 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reajustado)
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Remuneración fija	(0,0)	(0,0)
Operaciones con acciones y otros instrumentos de patrimonio	(7,0)	(0,0)
Total Remuneraciones del Consejo de Administración	(7,0)	(0,0)

La remuneración del Consejo de Administración pagada por las subsidiarias de la compañía es como sigue:

	9 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reajustado)
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Remuneración fija	(0,0)	(0,0)
Remuneración variable	(0,0)	(0,0)
Total Remuneraciones del Consejo de Administración	(0,0)	(0,0)

La remuneración de la Alta Dirección pagada por las subsidiarias de la compañía es como sigue:

	9 meses finalizados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (reajustado)
Remuneraciones de la Alta Dirección		
Remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	(7,0)	(0,0)
Total Remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	(7,0)	(0,0)

13. Otra información

13.1. NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS

La compañía no ha tenido empleados, en el transcurso de los seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017.

13.2. INSPECCIONES DE IMPUESTOS

El 16 de noviembre de 2017 en Berlendi Holdings SE comercial una inspección tributaria con relación a el impuesto de sociedades del ejercicio 2012. El 12 de febrero de 2018 la Compañía recibió una decisión con respecto a la inspección fiscal llevada en la cual la Compañía presentó una declaración fiscal correcta el 23 de febrero de 2018. La cantidad con multa fue inmaterial.

El 17 de enero de 2018 en Berlendi Holdings SE se inició una inspección tributaria con respecto a impuesto de sociedades de 2013. A la fecha de publicación de este Informe, la inspección no ha finalizado.

En opinión del Consejo de Administración, no existen otras responsabilidades contingentes relacionadas con las auditorías pendientes y los procedimientos tributarios, aparte de lo indicado anteriormente en esta nota.



Informe de gestión por el semestre finalizado a 30 de junio de 2018

1. Información financiera.....	02
2. Eventos y transacciones significativas ocurridas en 2018 (a la fecha de publicación).....	03
3. Actividades de <i>financial modelling</i> NI.....	08
4. Deuda externa.....	09
5. Cambios en los regímenes de gobierno de la sociedad matriz.....	50
6. Información sobre los dividendos pagados.....	50
7. Variaciones en el número de acciones ordenadas por los miembros del <i>consejo de administración</i> a/c/c.....	51
8. Transacciones de acciones propias formalizadas por <i>Amifin</i>	51
9. Amenazas y riesgos latentes a los que está expuesta la sociedad.....	52
10. Número de empleados promedio.....	53

1. Información financiera

	9 meses terminados a		9 meses terminados a	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Reajustado)	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Reajustado)
Expensa	1,2	0,2	0,0	0,0
Resultado de explotación	0,8	0,0	0,0	0,0
Gastos financieros	(0,0)	(0,0)	0,0	(0,0)
Ingresos de Gobierno	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado neto antes de impuestos	0,8	0,0	0,0	0,0
Resultado neto después	(0,0)	0,0	0,0	0,0

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (Reajustado)
Total activos	100,0	100,0
Total pasivos y patrimonio	100,0	100,0
Patrimonio financiero no corriente	100,0	100,0
Patrimonio corriente	0,0	0,0
Capital total	0,0	0,0

2. Eventos y transacciones significativas ocurridas en 2018 (a la fecha de publicación)

Entrada en el segmento de la panadería rusa

El 17 de febrero de 2018, Aerflot Holdings SE anunció la firma en nombre de del acuerdo de Suscripción de Acciones (SPA, por sus siglas en inglés) con LFC (Rosca Limited), con sede en Londres, Reino Unido (el «Acuerdo»).

El SPA define los principales términos y condiciones de la colaboración entre Aerflot Holdings SE y el Socio, con el objetivo de desarrollar un negocio de restauración en el segmento de la panadería en Rusia a través de una estructura corporativa recién formada. Como resultado, Aerflot se convirtió en accionista mayoritaria, con una participación del 51 % en la sociedad de reciente creación (NewCo). El Socio mantendrá el 49 % restante de la participación. NewCo pasará y controlará a sus filiales la entidad operativa en Rusia y la sociedad propietaria de las marcas comerciales (en conjunto, «la Estructura»).

Adicionalmente, el Socio posee las marcas comerciales de Orlini Mayagradts (Orlini Mayagradts) y Gromitskaya (Philippe) y sus sucursales (Nash Orlini) y Gromitskaya Svyaznoye (Andromed) (Rusia) (en conjunto, las «Marcas Comerciales»).

La colaboración asegura la contribución de las Marcas Comerciales a la Estructura por parte del Socio. Aerflot invertirá millones de EUR en la Estructura con el objetivo de desarrollar el negocio de restauración en Rusia.

La Sociedad cree que la asociación y expansión descrita en el sector de la panadería aumentará la presencia del Grupo en el mercado ruso, mejorará su cadena de producción y ampliará la base de clientes. Se prevé que todo ello consolide la posición de Aerflot en el sector de la restauración en el región, y que sea una fuente de creación de valor para las acciones de Aerflot en el futuro.

Registro del domicilio social del Grupo en España

El 16 de marzo de 2018, con relación a la normativa regulatoria RB 1902017 de 28 de julio de 2017 y el RB 2202017 de 1 de octubre de 2017, Aerflot Holdings SE informó que ese mismo día recibió la confirmación del registro el 12 de marzo de 2018 de su domicilio social en Puente de Hierro, Madrid (España).

Al mismo tiempo, los Estatutos modificados de la Sociedad, aprobados por la Junta General Extraordinaria del 6 de octubre de 2017, entraron en vigor.

Con relación adicionalmente, Aerflot informó que España es actualmente su Estado de Origen y que la normativa aplicable en el mercado español resultará ahora de aplicación a la Sociedad y sus acciones, en lugar de la normativa legal y judicial aplicables hasta el momento.

Adquisición del negocio de PlazaMat en Rusia

El 12 de abril de 2018, Aerflot informó sobre la firma el 10 de abril de 2018 del Contrato de Mister Franchisa (el MFA, por sus siglas en inglés) con PlazaMat Europe LLC (PM Europe).

En base al MPA, Anfield debía obtener los derechos de franquicia principal para la marca Piza Hut en Rusia, Azerbaijón y Armenia (el «Territorio»). Tras la finalización del MPA, Anfield transferió el derecho exclusivo de otorgar la licencia a terceros para gestionar restaurantes Piza Hut (subsfranquicias) en el Territorio, y se concentró en el franquiciador de casi 20 restaurantes gestionados actualmente por múltiples subsfranquiciados en los citados países.

Con el fin de facilitar el crecimiento de escala del negocio de Piza Hut, PH Europe introdujo un mecanismo de incentivos que reduce determinadas comisiones condicionadas por Anfield conforme al MPA («Comisiones Reducidas»), siempre que el Grupo cumpla ciertas obligaciones de desarrollo especificadas en el MPA. Tras haber sido el primer MPA, Anfield debió planificar y gestionar restaurantes Piza Hut Directo, Express y Delivery de conformidad con el calendario de desarrollo que establece el número de apertura mínima en los años posteriores de la vigencia del MPA. Si Anfield no cumplió las obligaciones de desarrollo, PH Europe tendría derecho a aumentar las Comisiones Reducidas y a modificar las comisiones del MPA a su favor. La intención del Grupo es abrir más de 200 restaurantes Piza Hut en el mercado ruso en un plazo de 5 años.

El MPA se otorgó por un periodo total de 10 años, con una opción de prórroga adicional si se cumplen determinadas hitos y condiciones.

Al mismo tiempo, Anfield informó sobre la firma el 30 de abril de 2018 del Contrato de Compra de Activos (el «CPA»), por sus siglas en inglés) entre DCC Piza Company, como filial de Anfield, y Yum! Restaurants International Russia y CO LLC («PH Russia»).

Como resultado del CPA, Piza Company debió adquirir los activos de 16 restaurantes Piza Hut Delivery y Express gestionados por PH Russia en Moscú. El precio de compra se calculó en 112,3 millones de RUB (1,3 millones de EUR).

El 1 de junio de 2018, Anfield informó de (i) la formalización ese mismo día del Contrato de Marca Franquicia (el «MPF») firmado el 30 de abril de 2018 (publicado el 26 de mayo de 2018 a DCC Anfield como filial de Anfield) y (ii) la formalización de un Contrato de Compra de Activos (el «CPA»).

Como resultado de la formalización del MPA, DCC Anfield obtuvo los derechos de franquicia principal para la marca Piza Hut en Rusia, Azerbaijón y Armenia. Asimismo, DCC Anfield se convirtió en el franquiciador de casi 20 restaurantes operados por múltiples subsfranquiciados independientes en los países mencionados anteriormente.

De manera simultánea, Anfield informó que, como resultado de la formalización del MPA, Piza Company adquirió los activos de 16 restaurantes Piza Hut Delivery y Express gestionados previamente por PH Russia en Moscú.

Con relación a la formalización de los Contratos y los acuerdos adjuntos, las filiales de Anfield pagaron a PH Russia 112,3 millones de rublos (2 millones de EUR).

En opinión del Equipo Ejecutivo de Anfield, hay grandes posibilidades de aumentar la presencia de la marca Piza Hut en Rusia. Los derechos de marca franquicia contribuyen a consolidar la asociación con las marcas Yum! y la situación de liderazgo de Anfield como operador de restauración en Rusia.

Contrato Marco con KFC France

El 26 de mayo de 2018, Anfield informó de la firma el 23 de mayo de 2018 de los Términos de Acuerdo Vinculantes (el «TAV»), por sus siglas en inglés) que determinaban los hitos y

condiciones clave por las que KFC France SAS (o KFC France) podría disponer y sujetar a continuación con una posible operación con Amfied Opus SAS, por un lado (o KFC France o Amfied y Amfied Opus comprará 15 restaurantes propios dirigidos por KFC France (o Registo de KFC) en el mercado francés, y (ii) las partes firmarán un Contrato de Franquicia Internacional de KFC Estándar para cada restaurante (en conjunto, denominado la «Operación Previa»).

El precio de compra del Registo de KFC estaba sujeto al resultado del proceso de due diligence que Amfied llevara a cabo.

La intención de Amfied y KFC France era que los acuerdos finales (el Contrato Marco) se firmasen, como máximo, el 31 de julio de 2018, y que la formalización de dicha Operación Previa (incluida la transmisión de la propiedad del Registo de KFC y el pago del precio de compra) tuviera lugar, como máximo, el 30 de septiembre de 2018. Si las partes no firmaban los acuerdos finales antes del 31 de diciembre de 2018, los HLF finalizarían inmediatamente, salvo que ambas partes lo acordasen por escrito de otro modo.

El 27 de julio de 2018, Amfied informó de la forma el 26 de julio de 2018 del Contrato Marco entre Amfied Opus, Amfied Leasing SAS, Amfied Estate SAS (en conjunto, («Comprador») y KFC France y NCDI BL (vendedores). Conforme a las condiciones del Contrato Marco, (i) el Comprador adquirió 15 restaurantes propios dirigidos por KFC France en el mercado francés, y (ii) Amfied Opus y KFC France firmaron el Contrato de Franquicia Internacional de KFC Estándar para cada restaurante.

Se prevé que el precio de compra ascienda a 81,3 millones de EUR. El precio de compra final se determinará a falta de la formalización de la operación.

El importe neto estimado de la cifra de negocios de los restaurantes en 2017 alcanzó los 42 millones de EUR.

La intención de las partes es que la formalización de la operación, incluida la transmisión de la propiedad del Registo de KFC y el pago del precio de compra, tenga lugar hacia finales del ejercicio 2018 (a finalización). La formalización está sujeta a algunas condiciones adicionales, como la formalización de acuerdos complementarios que garanticen el correcto funcionamiento de los restaurantes después de la finalización, la consulta con el comité de empresa y el comité de seguridad y salud de KFC France, y la ausencia de cambios sustanciales adversos (MAC) por sus reglas emigradas.

Al mismo tiempo, el Grupo informa sobre la firma el 26 de julio de 2018 del Acuerdo de Desempeño entre Amfied Opus y KFC France, que establece los planes de desarrollo de la marca KFC en Francia. Conforme al acuerdo, Amfied pretende abrir en el mercado francés unos 750 restaurantes KFC para finales de 2021.

En opinión del Grupo, existe un gran potencial de crecimiento para la marca KFC en Europa Occidental. La adquisición de varios restaurantes KFC franceses contribuyó a consolidar la asociación con las marcas Tullu y la posición de liderazgo de Amfied como operador de restaurantes en Europa, así como a impulsar la creación de valor para los accionistas de Amfied.

Contrato de Compra-venta de Acciones para adquirir la marca BACON

El 16 de julio de 2018, Amfied informó sobre la firma ese mismo día de la Oferta Vinculante (o «Oferta») que determinaba los términos y condiciones clave por los que Amfied Tagg L.L.C. (o Amfied Tagg, que es una filial 100 % indirecta de Amfied) compraría, y sujetar a formalizar un Contrato de Compra-venta de Acciones (o CPA, por sus siglas en inglés) con Elliott Midco, S.L. y Dr. Julian Sprethmann (en conjunto, el «Vendedor»), mediante el cual

Amfitefi Tag adquirirá al vendedor el 100 % del capital social de las empresas Basco Holding S.L. y Black Box S.L. (en conjunto, las «Sociedades Objeto»).

Las Sociedades Objeto dirigen una cadena de restaurantes compuesta por sets franquiciados bajo la marca BACCAM en España (en Barcelona y en Madrid), operadas tanto a través de un modelo de restaurantes propios como de franquicia. La Oferta consistió en precio de compra basado en el Valor de la Empresa de aproxim. 1,7 millones de EUR, sin efectivo ni deuda.

La intención de las partes de la Oferta era firmar el SPA y cerrar la operación en las siguientes semanas.

El 31 de julio de 2018, Amfitefi informó de la firma ese mismo día del Contrato de Compra-venta de Acciones definitivo entre Amfitefi Tag y el Vendedor.

Como resultado del SPA, Amfitefi Tag adquirió el 100 % del capital social de Basco Holding S.L. y Black Box S.L. y, al mismo tiempo, una cadena de restaurantes con sets franquiciados bajo la marca BACCAM en España. El precio de compra basado en el Valor de la Empresa (sin efectivo ni deuda) ascendió a aproxim. 1,7 millones de EUR. En el ejercicio fiscal 2017, la red de Basco generó unas ventas de sistema de aproxim. 10 millones de EUR.

Contrato de Compra-venta de Acciones para adquirir Sushi Shop Group SAS

El 26 de julio de 2018, Amfitefi anunció la firma el 26 de julio de 2018 de un Contrato entre Amfitefi y D. Gregory Marcano, Nicolas Paturet SA y el resto de los vendedores (en conjunto, los «Vendedores») que establece el compromiso irrevocable de Amfitefi para comprar el 100 % de las acciones en Sushi Shop Group SAS («Sushi Shop», «Grupo») (el «Contrato»).

El precio de compra basado en el Valor de la Empresa (sin efectivo ni deuda) ascendió a aproxim. 200 millones de EUR, de los cuales un equivalente a 110 millones de EUR debe abonarse a D. Gregory Marcano y D. Adrien de Schampert en las acciones de Amfitefi. Además, se pagará a los Vendedores un importe de hasta 10 millones de EUR (garantías administradas) después de que Sushi Shop alcance unos determinados KPI (indicadores clave de rendimiento) financieros para 2018.

Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa (con 160 establecimientos), de los cuales alrededor de un tercio son restaurantes dirigidos por franquiciados. Los restaurantes de tipo Sushi Shop están presentes en Francia (70 % de todo el negocio) y en otros 11 países (incluidos España, Bélgica, Gran Bretaña, Alemania, Italia e Italia). El modelo de negocio del Grupo se basa principalmente en los canales de catering (55 % de las ventas) y en el retail en tiendas (12 % de las ventas).

En el ejercicio fiscal 2017, la red generó unas ventas de sistema de aproxim. 200 millones de EUR. El importe neto de la cifra de negocios consolidada de Sushi Shop ascendió a aproxim. 110 millones de EUR.

La intención de las partes del Contrato era firmar el Contrato de Compra-venta de Acciones en las semanas siguientes y cerrar la operación en los días meses posteriores, lo cual estaba sujeto a la consulta con el comité de empresa de Sushi Shop y a la obtención de la autorización de las autoridades antitrust pertinentes.

La adquisición reforzará la cadena de Amfitefi con una marca exclusiva consolidada en el segmento del sushi, una categoría muy atractiva para el modelo de negocio de Amfitefi. La oferta de Sushi Shop influirá considerablemente en las plataformas de catering de comida del Grupo.

El 27 de julio de 2018, Amfibi anunció que, tras la consulta previa con el comité de empresa de Sushi Shop, la Sociedad firmó el 27 de julio de 2018 el Contrato de Compra-venta de Acciones con los Vendedores, para que Amfibi adquiriera el 100 % de las acciones en Sushi Shop.

Las partes del SPA tienen la intención de cerrar la operación en los próximos dos meses (Finalización), lo cual estará sujeto a la obtención de la autorización de las autoridades antitrust españolas pertinentes y a la ausencia de cambios sustanciales adversos (MAC).

Como resultado de la Finalización, Amfibi se convertirá en el propietario de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa, con 163 establecimientos, de los cuales alrededor de un tercio son restaurantes dirigidos por franquiciados.

Contrato de Compra-venta de Acciones - TELIPAZA, S.A.S.

El 26 de julio de 2018, Amfibi anunció la firma de un Contrato de Compra-venta de Acciones (SPA), con fecha 26 de julio de 2018, entre Amfibi S.p.A. s.r.l. (Amfibi Polaris) y TELIPAZA, S.A.S. (Vendedor). Como parte del SPA, Amfibi Polaris adquirirá el 100% de las acciones de TELIPAZA-POLAND S.p. z s.c. (Telepizza Polaris) a un precio estimado de aproximadamente 8 millones de EUR. El precio de compra final se determinará al día de la formalización de la operación.

Telepizza Polaris es el franquiciado principal de los restaurantes Telepizza en Polonia y es propiedad absoluta del Vendedor. Actualmente, Telepizza Polaris opera 107 restaurantes, con un modelo de negocio tanto de restaurantes propios (38 unidades) como de franquicia (71 unidades).

En el último ejercicio fiscal, la red generó unos ventas de sistema de aprovisionamiento de PLN. El importe neto de la cifra de negocios consolidada de Telepizza Polaris ascendió a aproximadamente 75 millones de PLN.

Amfibi y partes tienen la intención de cerrar la operación en los próximos dos meses (Finalización). La finalización está sujeta a varias condiciones, como la obtención de las autorizaciones antitrust españolas (CCPO) y el consentimiento de cada banco que proporcione la financiación de la actividad comercial en curso de ambas partes del SPA. La formalización de un contrato de licencia con el Vendedor, que autorice a Telepizza Polaris para continuar desarrollando su actividad y la ausencia de cambios sustanciales adversos (MAC).

La adquisición de Telepizza Polaris se ajusta perfectamente a la estrategia de Amfibi y la creación del negocio de pizzas líder en Europa tanto en los canales de comida en el local como de entrega.

Inversión en las acciones de Diviapp21, S.L.

El 18 de julio de 2018, Amfibi anunció la firma por ambos días de un Acuerdo de Acciones, un Contrato de Suscripción y un Contrato de Compra-venta de Acciones (en conjunto, (Contratos)) con Diviapp21, S.L., con sede en Barcelona, España (España) y sus actividades existentes y nuevas. En base a los Contratos, Amfibi adquirirá un tercio de las acciones de nueva emisión en España, además de una parte de las acciones existentes de determinadas acciones de Divi (diversión). Como resultado de la inversión en el importe total de 20 millones de EUR, Amfibi se convertirá en el inversor principal con un 10% del número total de acciones de Divi. La inversión garantiza a Amfibi un puesto en el Consejo de Divi.

Divi es uno de los principales competidores en reparto de comida a domicilio del mercado digital español. Se trata de una aplicación que permite comprar, recoger y enviar cualquier producto dentro de la misma ciudad y alrededores. Cuenta con más de 1

miles de usuarios y 1 000 empresas asociadas. En España, el servicio se ofrece dentro del área metropolitana de 21 ciudades. A escala internacional, Glovo opera en las principales capitales de Europa y EMEA, y también en Singapur, de Latinoamérica. Actualmente, Glovo está presente en 61 ciudades de 12 países en todo el mundo.

Teniendo en cuenta la creciente importancia e impacto de las tecnologías digitales en el sector de los servicios de alimentación al consumidor y la mayor cuota de mercado del canal de pedidos de comida por internet, el Consejo de Administración de AmRest cree que la asociación con Glovo constituye la posición del Grupo en el segmento de los entregas y los agregadores. Una inversión en los proyectos digitales fue la decisión natural de incorporar la estrategia de AmRest de lograr la posición de liderazgo en todos los mercados de actividad de AmRest tanto en el segmento de servicios al local como de entregas.

Una potencial salida a bolsa

El 5 de junio de 2018 en la Junta General de Accionistas fue acordada la sustitución de la información a registradora oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia por AmRest Holding SE. A la fecha de publicación de estos Estados Financieros Consolidados Condensados el proceso mencionado no se ha terminado.

3. Accionistas de AmRest Holding SE

Según la información de la que AmRest dispone a fecha de 30 de junio de 2018, AmRest Holding, presentaba la siguiente estructura accionarial:

Accionista	Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas	% de acciones y votos en la Junta de Accionistas
Wojtek Janiak S r.o.	11 000 000 ¹	50,00%
Glovo Holding Ltd	2 000 000	9,09%
Investor Relations Ltd	1 000 000	4,55%
AmRest International S.A.	1 000 000	4,55%
AmRest	200 000	0,91%
Otros accionistas	2 000 000	9,09%

¹ El número de acciones de AmRest Holding SE emitidas por el Sr. Wojtek Janiak S r.o. a fecha de publicación de estos Estados Financieros Consolidados Condensados es de 11 000 000 acciones. El Sr. Wojtek Janiak S r.o. posee 11 000 000 acciones de AmRest Holding SE con derecho a voto.

² Este porcentaje representa el porcentaje de acciones de AmRest Holding SE que el Sr. Wojtek Janiak S r.o. posee directamente.

Según la información de la que AmRest dispone a fecha de la publicación de este informe la estructura accionarial de AmRest Holding, no ha variado.

4. Deuda externa

Con referencia al RE 2290007 de 6 de octubre de 2017 sobre el acuerdo de crédito firmado el 6 de octubre de 2017 entre Amfitec Holdings SE, Amfitec Sp. S. de C.V. y Amfitec S. de C.V. conjuntamente con Prestatarios y Bank Pallas Casa Operi S.A., Pasaesquina Kasa Dorada/Operativa Bank Pallas S.A., INC Bank Siglo S.A. y Cerdá Capitalera, s.c. conjuntamente con Prestatarios, el 18 de junio de 2018 Amfitec Holdings SE informó sobre la recepción el 14 de junio de 2018 de Bank Pallas Casa Operi S.A., como agente crediticio del crédito mencionado anteriormente, de la Declaración de Confirmación que compromete el Tramo II de la línea de crédito por el importe de 280 millones de PLN.

La Declaración de Confirmación se emitió a petición de los Prestatarios. El Tramo II se destinará al reembolso de los bonos pallas.

El 2 de julio de 2018, con relación al anuncio reglamentario RE 2620013 con fecha 19 de junio de 2018, Amfitec Holdings SE informó que el 2 de julio de 2018 la Sociedad realizó una amortización de 14 000 bonos al portador dematerializados serie AMB021000478, con un valor nominal de 14 000 PLN por bono y un valor nominal total de 140 000 000 PLN. Amfitec emitió los bonos el 18 de junio de 2018 con fecha de vencimiento el 30 de junio de 2018.

La amortización de los bonos da lugar al vencimiento de todos los derechos y obligaciones derivados de ellos (de acuerdo al art. 73 de la Ley sobre bonos (Act on Bonds) de 15 de enero de 2015).

El 20 de agosto de 2018, en relación con el anuncio reglamentario RE 2730010 con fecha 11 de septiembre de 2018, y de conformidad con el apartado 6.2 de los Términos y Condiciones de la Emisión de los Bonos (serie AMB02100078), Amfitec Holdings SE informó que la Sociedad planea realizar el 28 de septiembre de 2018 una amortización anticipada de 14 000 bonos al portador dematerializados, serie AMB02100078 (los Bonos), con un valor nominal de 14 000 PLN por bono y un valor nominal total de 140 000 000 PLN.

Amfitec emitió los Bonos el 10 de septiembre de 2018 con fecha de vencimiento el 10 de septiembre de 2019.

La amortización anticipada de los Bonos a petición del Emisor se efectuará mediante un pago en efectivo por importe del valor nominal de los Bonos incrementado con el interés divergente y la prima de amortización anticipada calculada de conformidad con el punto 5 y 6 de los Términos y Condiciones de la Emisión de los Bonos. La adquisición de los Bonos se reflejará en los próximos balances.

5. Información sobre los dividendos pagados

No se han distribuido dividendos durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2018.

6. Cambios en los órganos de gobierno de la sociedad matriz

El 14 de marzo de 2018 Areflex recibió la confirmación del registro del 12 de marzo de 2018 de su domicilio social en Paseo de Alarcón, Madrid, España. Debido a dicho cambio la estructura societaria de la Sociedad ha variado hasta un sistema de consejo unitario. Actualmente el único órgano que rige la Sociedad es el Consejo de Administración. De conformidad con la resolución adoptada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Areflex Holdings SE celebrada el 5 de octubre de 2017, la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

- D. José María Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- D. Henry McGovern
- D. Steven Ross Winiger Clark
- D. Pablo Castilla Repasat
- D. Mustafa Ceylan

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

7. Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del consejo de administración

Durante el período a partir del 1 de enero de 2018 en adelante, se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de Amfres.

Según la información que dispone Amfres, los siguientes miembros del Consejo de Administración ostentaban durante este período las acciones del Emisor: D. Henry McGovern, D. Carlos Fernández González y D. Steven Kent Winggar Clark.

A 31 de diciembre de 2017, D. Henry McGovern ostentaba directamente 7.284 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 72,84 EUR. El 30 de junio de 2018 (y simultáneamente en la fecha de publicación de este informe) ostentaba 17.284 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 172,84 EUR.

A 31 de diciembre de 2017, Gacha Holdings S.a.r.l. (la entidad más estrechamente vinculada a D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winggar (miembros del Consejo de Administración de la Sociedad)) ostentaba 2.683.511 de las acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 26.835,11 EUR. El 30 de junio de 2018 (y simultáneamente en la fecha de publicación de este informe) Gacha Holdings S.a.r.l. ostentaba 2.263.511 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 22.635,11 EUR.

A 31 de diciembre de 2017, PCapital Dutch B.V. (la entidad más estrechamente vinculada a D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad)) ostentaba 11.959.957 de las acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 119.599,57 EUR. El 30 de junio de 2018 (y simultáneamente en la fecha de publicación de este informe) PCapital Dutch B.V. ostentaba la misma cantidad de acciones de la Sociedad.

8. Transacciones de acciones propias formalizadas por Amfres

El inicio de la compra de acciones propias para la ejecución de opciones de la dirección se produjo de conformidad con la Resolución n.º 7 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 19 de mayo de 2018 con respecto a la autorización al Consejo de Administración para adquirir acciones propias en la Sociedad y el establecimiento de un capital de reserva.

En el período entre el 1 de enero de 2018 y el día de la publicación de este informe, Amfres compró un total de 54.286 acciones propias por un importe total de 28.784.822 PLN. Durante el mismo período, la Sociedad emitió un total de 52.287 acciones propias para los participantes legítimos a los planes de opciones sobre acciones.

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

El Consejo de Administración de Aerflot es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de evaluar 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 Aerflot. No obstante, el hecho de contar con estos sistemas no garantiza que se elimine completamente el riesgo de fraude y de infracción de la legislación. El Consejo de Administración de Aerflot lleva a cabo una revisión, un análisis y una clasificación de los riesgos a los que la Sociedad está expuesta. Los principales riesgos y amenazas actuales se han resumido en esta sección. Aerflot evalúa y mejora sus sistemas de gestión del riesgo y de control interno de manera constante.

Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

El éxito del Grupo depende en gran medida del esfuerzo individual de empleados calificados y esenciales clave de la Dirección. Los métodos de reclutamiento y gestión de recursos humanos desarrollados por el Grupo ayudan a garantizar una baja rotación del personal clave. Además, el sistema de clasificación profesional apoya la preparación de los sucesores para que lleven a cabo tareas en puestos clave. El Grupo cree que podrá sustituir a su personal clave. Con independencia de ello, su pérdida puede tener un efecto adverso a corto plazo en las actividades empresariales y los resultados de explotación del Grupo.

Riesgo operativo

Los resultados de Aerflot están expuestos al riesgo operativo relacionado con las transacciones y las conexiones a métodos que no están sujetos en la que se evalúan las transacciones comerciales en las empresas individuales del Grupo de Capital. El Grupo opera su cartera de deuda en moneda extranjera a la estructura geográfica de su perfil de actividades. Además, Aerflot utiliza contratos a plazo para garantizar los riesgos de transacción a corto plazo.

Riesgo de mayores costos financieros

El Grupo y sus filiales están expuestos al importante impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, con relación a la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés fijos y variables. Los tipos de interés de las empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en los tipos de referencia variables que se actualizan en períodos inferiores a un año. Los intereses de los activos financieros con tipos de interés fijos se establecen durante todo el período hasta el vencimiento de estos instrumentos. Además, el Grupo y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivativos y otros contratos financieros, cuya valoración se ve afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

Riesgo de liquidez

La Sociedad está expuesta al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. A 30 de junio de 2018, La Sociedad tenía suficientes activos a corto plazo, incluidos el efectivo y los límites de créditos promeritados, para cumplir con sus obligaciones debidas en los próximos 12 meses.

10. Número de empleados promedio

La compañía no tenía empleados durante los períodos de 6 meses terminados en junio de 2018 y junio de 2017.

Firmas del consejo de administración

José María Gutiérrez
Presidente

Carlos Fernández González
Consejero

Luis Miguel Álvarez Pérez
Consejero

Henry McGovern
Consejero

Steven Kent Wenger Clark
Consejero

Pablo Castilla Sepassi
Consejero

Muhsin Ögretir
Consejero

Wroclaw, 21 de septiembre de 2018



Declaración de responsabilidad de los Consejeros

Los Consejeros de Amfiteo Holdings SE (la "Sociedad"), en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 21 de septiembre de 2018, declaran que, hasta donde abarcan su conocimiento, los estados financieros individuales resumidos del semestre finalizado el 30 de junio de 2018, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación llevadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firmantes:

José María Gutiérrez
Presidente

Carlos Fernández González
Consejero

Luis Miguel Álvarez Pérez
Consejero

Henry McIlverre
Consejero

Steven Kent Wheeler Clark
Consejero

Polito Castilla Rojas
Consejero

Mustafa Gjrešini
Consejero