



MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)

Palacio de la Bolsa
Plaza de la Lealtad, 1
28014 Madrid

31 de octubre de 2017

**INFORMACIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE
HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.**

Muy Sres. Nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información financiera relativa a la sociedad **HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.** (en adelante "**HMR**" o "**la Sociedad**" indistintamente):

- Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2017
- Estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

D. Quirze Salomó
Consejero Delegado y Presidente del Consejo de Administración
Home Meal Replacement S.A.

home meal

Resumen información relevante del primer semestre 2017

El primer semestre de 2017 ha sido un periodo en el que el proyecto Nostrum Europa se ha consolidado. En 2016 se firmaron cinco máster franquicias en Francia, que en 2017 han iniciado su plan de aperturas en sus correspondientes zonas. La acogida del concepto de Nostrum en Francia ha sido todo un éxito como han mostrado los medios televisivos y de prensa en el país. En 2017 hemos firmado el máster de Suiza y se han iniciado negociaciones avanzadas en otros países de la Unión Europea que continuarán con el proceso de expansión a Europa.

En cuanto a magnitudes económicas, si comparamos los resultados consolidados respecto al primer semestre de 2016, el importe neto de la cifra de negocio han crecido un 6% pasando de 7,39Mill€ a 7,80Mill€ y el EBITDA (-0,185 Mill€) ha mejorado un 24%, como resultado de la reducción y estabilización de los costes de personal. A nivel de negocio, ha continuado el trabajo en la eficiencia del proceso productivo y mejoras logísticas para el desarrollo del negocio en Europa.

Se ha invertido en la mejora de la imagen del producto en la tienda modificando packaging y presentación del mismo. También se ha invertido en la estrategia del desarrollo de nuevas gamas y productos fabricados por Home Meal, con la finalidad de obtener mayor margen industrial y de ofrecer mayor variedad y gama al consumidor. Adicionalmente, se ha continuado con la inversión en el desarrollo de la carta paneuropea para elaborar platos de diferentes países.

Se ha consolidado el nuevo modelo de restaurante, diseñado para mejorar la experiencia del consumidor con nuevos servicios como la minikitchen que consiste en el emplatado en cerámica del producto en el local. Este modelo de restaurante en el que se basa la expansión a Europa, tiene más superficie de degustación y aunque conlleva una inversión superior se rentabiliza con un mayor volumen de ventas. Con este modelo se afianza un paso más hacia un concepto de franquicia de perfil más inversor, en contraposición al perfil de autocupación. Más de 10 puntos de venta durante este primer semestre han instaurado el nuevo modelo.

Se han desarrollado dos nuevos canales de negocio; por un lado el "Delivery" (entrega a domicilio), que se inició a finales de 2016 y en el primer trimestre de 2017 se ha hecho una gran inversión de lanzamiento siendo todo un éxito, abriendo un nuevo canal de venta muy potente. Por otro lado, se iniciado el desarrollo del canal "Travel Channel" abriendo puntos de venta en gasolineras y estaciones de tren. El objetivo es llegar a estar presente en estaciones de transporte público como tren, metro, incluso aeropuertos; este canal es muy atractivo para la Sociedad y para los máster-franquicias de otros países de la Unión Europea como Suiza (ya firmado) o Alemania (en negociación) donde parte importante de la venta se concentra en estos puntos.

HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

**INFORME REVISIÓN LIMITADA
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
A 30 DE JUNIO DE 2017**



Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2017

A los accionistas de Home Meal Replacement, S.A. Por encargo del Consejo de Administración

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados de Home Meal Replacement, S.A., que comprenden el balance de situación consolidado a 30 de junio de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas a los estados financieros consolidados relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas, y, en particular con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de la Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros consolidados intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que podrían haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Tel. (+34) 93 414 59 28 | Fax (+34) 93 414 02 48

E-mail: audiec@pkf.es | www.pkf.es

PKF-Audiec, S.A.P. | Av. Diagonal, 612, 7º | 08021 Barcelona, Spain

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros consolidados intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Home Meal Replacement, S.A. a 30 de junio de 2017, y de los resultados de sus operaciones para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 2.3 (empresa en funcionamiento) en la que se indica, entre otras cosas, que la Sociedad se encuentra inmersa en un proceso de expansión, como parte de su plan estratégico y de negocio para los próximos años. En los ejercicios pasados y en el presente ejercicio, se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a bases imponibles negativas cuyos activos por impuestos diferidos representan un importe significativo de los activos consolidados totales de la Sociedad a 30 de junio de 2017 (3.298 miles de euros). Este crédito fiscal lo justifica y fundamenta el Consejo de Administración en sus estimaciones de resultados positivos futuros. Adicionalmente, los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar su capital circulante a finales del ejercicio 2017, que a 30 de junio de 2017 es negativo en 9.9 millones de euros, mediante operaciones programadas en este año para la obtención de financiación adicional a largo plazo que permitirán reestructurar la deuda actual, así como a través de la mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en la evolución y expectativas previstas que se exponen en la mencionada nota 2.3. En consecuencia, los administradores han formulado los estados financieros consolidados bajo el principio contable de gestión continuada. Hasta que los diferentes hitos del plan de negocio no se materialicen, existe una incertidumbre material sobre la capacidad de la sociedad para realizar sus activos, en especial los de naturaleza fiscal, y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en los estados financieros consolidados adjuntos.

Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 7/2016 del Mercado Alternativo Bursátil sobre la información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pedrosa

Barcelona, 28 de septiembre de 2017

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Balances de situación consolidados a 30 de junio de 2017 y 2016, expresados en euros

	30-6-17	30-6-16	PASIVO	30-6-17	30-6-16
ACTIVO			PATRIMONIO NETO	7.902.541,16	7.183.451,30
ACTIVO NO CORRIENTE	21.464.735,15	19.147.065,74	Fondos propios		
Inmovilizado intangible	4.961.976,08	2.836.885,96	Capital	2.142.960,43	1.930.666,40
Inmovilizado material	12.484.810,32	13.330.897,20	Prima de emisión	13.785.607,77	10.568.536,70
Inversiones financieras a largo plazo	719.515,13	348.959,10	Reservas	-6.032.965,31	-3.720.585,92
Activos por impuesto diferido	3.298.433,62	2.630.323,48	Resultado atribuido a la sociedad dominante	-1.733.161,44	-1.372.517,11
ACTIVO CORRIENTE	7.044.080,70	3.703.421,74	Acciones propias	-307.533,64	-277.070,12
Existencias	1.312.593,48	1.362.705,29	Subvenciones, donaciones y legados	47.633,35	54.421,35
Deudores comerciales	4.950.575,50	1.865.201,05	PASIVO NO CORRIENTE	3.632.274,29	4.326.989,57
Clientes por ventas y prestación de servicios	4.438.968,40	1.443.003,89	Provisiones	163.352,14	49.897,36
Otros deudores	171.172,20	113.328,99	Deudas a largo plazo	2.690.217,10	3.684.738,21
Administraciones Públicas	340.434,90	308.868,17	Otros pasivos financieros	229.746,01	192.200,00
Inversiones financieras a corto plazo	326.494,79	341.827,21	Administraciones Públicas a largo plazo	120.335,10	0,00
Ajustes por periodificación	383.932,71	69.793,64	Deudas con empresas del grupo y asociadas	407.011,94	393.370,27
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	70.484,22	63.894,55	Pasivos por impuesto diferido	21.612,00	6.783,73
TOTAL ACTIVO	28.508.815,85	22.850.487,48	PASIVO CORRIENTE	16.974.000,40	11.340.046,61
			Provisiones a corto plazo	32.520,00	36.547,43
			Deudas a corto plazo	3.299.152,60	2.926.475,81
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.038.985,46	4.561.057,67
			Otros pasivos financieros	7.078.600,00	3.600.000,00
			Administraciones Públicas	524.742,34	215.965,70
			TOTAL PASIVO	28.508.815,85	22.850.487,48

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Cuentas consolidadas de pérdidas y ganancias correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017 y al primer semestre del ejercicio 2016, expresadas en euros

	30-6-17	30-6-16
Importe neto de la cifra de negocio	7.809.660,04	7.399.058,58
Ventas	7.068.397,74	6.953.383,73
Prestaciones de servicios	741.262,30	445.674,85
Variación de existencias	59.717,91	12.162,41
Trabajos realizados por el grupo para su activo	434.305,14	268.315,87
Aprovisionamientos	-4.528.842,36	-4.094.328,00
Consumo de mercaderías	-3.745.812,03	-3.453.144,06
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-238.777,75	-203.735,11
Trabajos realizados por otras empresas	-544.252,58	-437.448,83
Otros ingresos de explotación	694.307,57	862.956,56
Gastos de personal	-2.308.655,23	-2.595.240,22
Sueldos, salarios y asimilados	-1.770.037,04	-2.025.957,14
Cargas sociales	-538.618,19	-569.283,08
Otros gastos de explotación	-2.348.562,82	-2.100.621,79
Servicios exteriores	-2.335.028,62	-2.085.947,85
Tributos	-13.534,20	-14.673,94
Amortizaciones	-1.009.172,51	-878.730,98
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3.394,00	3.394,00
Otros resultados	-50.462,72	-21.527,43
Resultado de explotación	-1.244.310,98	-1.144.561,00
Ingresos financieros	42.055,26	3,65
Gastos financieros	-531.869,28	-227.537,36
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	-6.511,27	-5.741,13
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	7.474,83	5.318,73
Resultado financiero	-488.850,46	-227.956,11
Resultado antes de impuestos	-1.733.161,44	-1.372.517,11
Impuesto sobre beneficios	0,00	0,00
Resultado consolidado después de impuestos	-1.733.161,44	-1.372.517,11

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
 Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos
 Cifras expresadas en euros

	30-06-17	30-06-16
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-1.733.161,44	-1.372.517,11
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0,00	0,00
V. Efecto impositivo	0,00	0,00
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
VI. Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-3.394,00	-3.394,00
IX. Efecto impositivo	0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-3.394,00	-3.394,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	-1.736.555,44	-1.375.911,11

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
 Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
 Cifras expresadas en euros

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Subvenciones donaciones legados	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2015	1.842.908,86	9.285.926,50	-968.122,87	-280.709,14	-162.133,45	-2.442.191,67	57.815,35	7.333.493,58
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores								0,00
Saldo ajustado a 1 de enero de 2016	1.842.908,86	9.285.926,50	-968.122,87	-280.709,14	-162.133,45	-2.442.191,67	57.815,35	7.333.493,58
Total ingresos y gastos reconocidos								
Aumentos de capital	87.757,54	1.282.610,20	-88.016,93			-1.372.517,11	-3.394,00	1.282.350,81
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				3.639,02				3.639,02
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					-60.121,00	2.442.191,67		-60.121,00
Otras variaciones de patrimonio neto					-2.442.191,67			0,00
Saldo a 30 de junio de 2016	1.930.666,40	10.568.536,70	-1.056.139,80	-277.070,12	-2.664.446,12	-1.372.517,11	54.421,35	7.183.451,30
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			-280.240,73					-280.240,73
Saldo ajustado a 1 de julio de 2016	1.930.666,40	10.568.536,70	-1.336.380,53	-277.070,12	-2.664.446,12	-1.372.517,11	54.421,35	6.903.210,57
Total ingresos y gastos reconocidos								
Aumentos de capital	212.294,03	3.217.071,07	-260.667,20			-156.709,29	-3.394,00	3.168.697,90
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				15.824,81				15.824,81
Otras variaciones de patrimonio neto					28,71			-41.766,76
Saldo a 31 de diciembre de 2016	2.142.960,43	13.785.607,77	-1.638.843,20	-261.245,31	-2.664.417,41	-1.529.226,40	51.027,35	9.885.863,23
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			-142.538,17					-142.538,17
Saldo ajustado a 1 de enero de 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	-1.781.381,37	-261.245,31	-2.664.417,41	-1.529.226,40	51.027,35	9.743.325,06
Total ingresos y gastos reconocidos								
Aumentos de capital			-57.940,13			-1.733.161,44	-3.394,00	-1.736.555,44
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				-46.288,33				-57.940,13
Otras variaciones de patrimonio neto					-1.529.226,40	1.529.226,40		-46.288,33
Saldo a 30 de junio de 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	-1.839.321,50	-307.533,64	-4.193.643,81	-1.733.161,44	47.633,35	7.902.541,16

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
 Estado consolidado de flujos de efectivo
 Cifras expresadas en miles de euros

	30-06-17	31-12-16	30-06-16
Flujos de efectivo de las Actividades de Explotación	-1.092,26	-4.368,63	210,88
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos	-1.733,16	-2.003,06	-1.372,52
Amortizaciones	1.009,17	1.859,77	1.757,46
Variación de las provisiones	56,41	68,04	-3.904,10
Imputación de subvenciones	-3,39	-6,79	-6,79
Otros	-486,42	-464,00	-229,48
Cambios en el Capital Corriente	65,13	-3.822,60	3.966,31
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	-2.638,46	-2.375,47	-9.099,75
Pagos por Inversiones	-2.727,76	-4.296,17	-9.099,75
Cobros por desinversiones	89,31	1.920,70	
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	-127,60	10.201,09	4.537,67
Cobros y pagos por instrumentos de Patrimonio			
Emisión de instrumentos de patrimonio		4.451,05	2.931,29
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad domina	46,29	19,46	
Cobros y pagos por instrumentos de Pasivo Financiero			
Deudas con entidades de crédito	485,94	-2.191,11	1.323,56
Deudas con empresas del grupo y asociadas	6,51	87,87	
Otras Deudas	-666,34	7.833,82	282,82
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	-3.858,31	3.456,99	-4.351,20
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	3.928,78	471,78	4.415,09
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	70,48	3.928,78	63,89

1. Actividad y sociedades dependientes

Home Meal Replacement, S.A. tiene por objeto la elaboración, envasado y comercialización de platos preparados y otros alimentos. El domicilio social se encuentra en el polígono industrial "Les Vives" situado en Sant Vicenç de Castellet, Barcelona. La Sociedad opera con tiendas propias y franquiciadas.

Con fecha 4 de diciembre de 2014 las acciones de la Sociedad se incorporaron al Mercado Alternativo Bursátil, segmento de Empresas en Expansión.

Sociedades dependientes

Nostrum France, EURL, participada en el 100%, sociedad constituida en 2015, domiciliada en Francia, explota una tienda ubicada en Montpellier.

Nost European Services, S.L., participada en el 100%, sociedad constituida en 2016, domiciliada en España, su actividad principal es la compraventa maquinaria hostelería.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de las sociedades que conforman el Grupo Home Meal Replacement, S.A. (en adelante "el Grupo" o "Grupo HMR" y se presentan de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y, con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, así como con las disposiciones legales en materia contable obligatorias, de forma que muestra la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo Consolidado y de los flujos de efectivo habidos durante el periodo transcurrido del ejercicio 2017.

2.2 Principios contables

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la Nota 4 de esta memoria. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estos estados financieros consolidados.

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros.

No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

Desde la entrada de Home Meal en el Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad está inmersa en un proceso fuerte de expansión como parte de su Plan estratégico y de Negocio iniciado a finales de 2014, y que durante el 2015 supuso una fuerte inversión principalmente en la automatización de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet (6,6 millones de euros), y en la aceleración de apertura de tiendas a nivel nacional (3 millones de euros). El proceso de inversión se realizó sin detener la producción, con la empresa en funcionamiento, y con un fuerte plan de expansión a Europa en marcha; provocando pérdidas durante el ejercicio 2015. Este proceso intensivo de inversión se finalizó durante el año 2016, año que resultó un periodo de maduración y en el que el esfuerzo inversor

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

de los últimos años empezó a revertir resultando la empresa más productiva mejorando ratios de margen y cambiando el signo al EBITDA que mejoró un 139% respecto el año anterior.

El ejercicio 2017 está siendo el año en que el proyecto Nostrum Europa deja de ser un proyecto y es una realidad. En 2016 se firmaron cinco "masterfranquiados" en Francia, que en 2017 han iniciado su plan de aperturas en sus correspondientes zonas. La acogida de Nostrum en Francia ha sido todo un éxito como han mostrado los medios televisivos y de prensa en el país. En 2017 hemos firmado el máster de Suiza y se han iniciado negociaciones avanzadas en otros países de la Unión Europea que continuarán con el proceso de expansión a Europa.

A nivel de negocio, ha continuado el trabajo en la eficiencia del proceso productivo y mejoras logísticas para el desarrollo del negocio en Europa.

A nivel de producto, se ha invertido en la mejora de la imagen del producto en la tienda modificando packaging y presentación del mismo con la estrategia de Nostrum Up. También se ha invertido en la estrategia del desarrollo de nuevas gamas y productos fabricados por Nostrum, con la finalidad de obtener mayor margen industrial y de ofrecer mayor variedad y gama al consumidor. Adicionalmente, se ha continuado con la inversión en el desarrollo de la carta paneuropea para elaborar platos de diferentes países.

A nivel de punto de venta, la imagen está evolucionando dejando de ser simplemente una tienda y transformándose en un restaurante; nuestra estrategia es gestionarnos internamente con las eficiencias de un negocio de retail pero en el front-office mostramos de cara al cliente como un restaurante, dando mayor confort y mejorando la experiencia en el punto de venta. Muchos puntos de venta durante este primer semestre se han remodelado a esta nueva imagen.

Se han desarrollado dos nuevos canales de negocio, por un lado el "Delivery", entrega a domicilio, que se inició a finales de 2016 y que se ha hecho una gran inversión de lanzamiento en el primer trimestre de 2017 siendo un éxito para nosotros y abriendo un nuevo canal de venta muy potente. Por otro lado, se inició el desarrollo del canal "Travel Channel" abriendo puntos de venta en gasolineras y estaciones de tren, el objetivo es llegar a estar presente en estaciones de transporte público como tren, metro, incluso aeropuertos; este canal es muy atractivo para nosotros y para los masters de otros países de la Unión Europea como Suiza o Alemania donde hay mucha vida en estos puntos.

En los ejercicios pasados y en el presente ejercicio se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a bases imponibles negativas cuyos activos por impuestos diferidos representan un importe significativo de los activos consolidados totales de la Sociedad (3.298 miles de euros). Dicha capitalización se justifica y fundamenta en las estimaciones futuras de resultados realizadas por el Consejo de Administración de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- Crecimiento de las ventas.

Existen varios factores que aportan un potencial relevante de crecimiento de las ventas. Por una parte, las tiendas abiertas durante los últimos años aportarán una parte significativa del crecimiento futuro tanto por el mayor periodo en el que estarán operativas cómo por haber superado ya su fase de maduración inicial. Por otra parte, debido al proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas tanto por parte de franquiciados como los "masterfranquiados". Finalmente, las actuaciones realizadas en los últimos años orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, como el "Delivery" en el último trimestre de 2016, y otras nuevas gamas de productos Nostrum en el primer semestre de 2017, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda.

- **Mejora del margen bruto industrial**

La inversión realizada en la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet, junto con el incremento de volumen asociado al esperado de las ventas, han posibilitado una mejora del Margen Bruto Industrial, hecho que se empezó a notar en 2016 y que en 2017 también está mejorando debido a optimización de nuevos procesos y mejoras en los procesos de aprovisionamientos. Los vectores clave para dicha mejora han sido la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción y una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles.

- **Incremento de los Otros Ingresos de Explotación**

Estos últimos años los otros ingresos de explotación han sido y continuarán siendo los próximos años un componente relevante en la generación de crecimiento de la Compañía. Por una parte, el aumento previsto de las ventas tiene asociado un incremento de los ingresos por servicios y cánones de publicidad. Adicionalmente, la firma de nuevas franquicias y "masterfranquicias" generaran un crecimiento de los ingresos por los cánones de entrada.

- **Reducción de los Costes de Explotación**

La evolución de los costes de explotación será un factor clave en la mejora del resultado de explotación gracias a la reducción esperada de dichos costes respecto a ejercicios precedentes. El componente clave para lograr dicha reducción es la evolución de los costes de personal y otros costes asociados de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet. Dichos costes experimentaron un descenso en el último trimestre de 2015 y en 2016, gracias al efecto de la automatización e informatización de los procesos productivos que se ha llevado a cabo. En 2017 se continúa con la contención de estas partidas, principalmente minimizando los costes escalables por volumen.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar a finales de 2017 su capital circulante, que a 30 de junio de 2017 es negativo en 9.9 millones de euros, mediante operaciones programadas en este mismo año para la obtención de financiación a largo plazo que permitirán reclasificar la deuda actual de corto a largo plazo; así como a través de la mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en su evolución expuestos anteriormente.

Considerando lo anterior, los administradores de la Sociedad estiman adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, así como la consideración de los activos por impuestos diferidos como tales.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de los estados financieros consolidados, los Administradores han utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados.

Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse notas 4.1 y 4.2) y a la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse notas 4.1 y 4.2)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro afecten a su valoración.

En el caso de que esto ocurriese, estas modificaciones se realizarían de forma prospectiva reconociendo los efectos de dichos cambios en las estimaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ocurriese.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Salvo por lo mencionado en los párrafos precedentes, no existen aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre que lleven asociado un riesgo que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en ejercicios siguientes, no ha habido cambios significativos en las estimaciones contables que afecten al ejercicio o que puedan afectar a ejercicios futuros, ni existe ningún hecho ni se ha producido ninguna circunstancia que condicione o pueda condicionar la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

2.5 Comparación de la información

No existe ninguna excepción que suponga una limitación a la comparación de los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017, con los estados financieros consolidados correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior.

2.6 Agrupación de partidas

No existen partidas de importe significativo agrupadas en el balance de situación, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo, que no estén suficientemente detalladas en las presentes notas.

2.7 Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos de naturaleza similar incluidos en dos o más partidas del balance de situación.

2.8 Cambios en criterios contables

No se han realizado cambios en criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio precedente.

2.9 Corrección de errores

En el ejercicio 2016 se ajustaron errores con cargo a reservas voluntarias según el detalle que se muestra a continuación expresado en euros:

Regularización de diferencias de inventario procedentes de ejercicios anteriores	54.231,89
Ajuste impuesto diferido por cambio del tipo impositivo	61.210,67
Acta liquidación de cuotas a la Seguridad Social de ejercicios anteriores	110.227,30
Agencia Catalana del Agua. Regularización canon correspondiente al ejercicio 2015	54.570,87
	280.240,73

En el periodo de seis meses del ejercicio 2017 terminado el 30 de junio, se han ajustado errores con cargo a reservas voluntarias según el detalle que se muestra a continuación expresado en euros:

Indemnizaciones a personal	79.691,40
Regularización de canon Agencia Catalana del Agua de ejercicios anteriores	37.496,90
Otros cargos de ejercicios anteriores	25.349,87
	142.538,17

Salvo por los comentarios anteriores, no se han realizado otros ajustes por corrección de errores de ejercicios anteriores.

3. Normas de valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados, son los siguientes:

3.1 Diferencias de primera consolidación.

En la fecha de adquisición se reconocerá como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

- a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
- b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida 16.b), 18.b) o 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el supuesto excepcional de que, en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) anterior sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios». No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los mencionados importes.

3.2 Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación.

En los estados financieros consolidados adjuntas, han sido eliminados todos los saldos y transacciones significativas realizadas entre las sociedades del grupo, así como los importes de las participaciones mantenidas entre las mismas.

Los estados financieros consolidados adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de los resultados y reservas de las sociedades filiales consolidadas a la sociedad dominante, debido a que se considera que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, entendiéndose que éstas se utilizarán como recursos de financiación en cada sociedad.

3.3 Homogeneización temporal y valorativa.

No ha sido preciso realizar homogeneizaciones de tipo temporal ni de tipo valorativo al no presentarse incidencias significativas.

3.4 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se halla valorado a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La vida útil estimada y aplicada por la Sociedad, se corresponden con el siguiente detalle:

Elemento	Vida útil
Propiedad industrial	5 años
Derechos de traspaso	10 años o de acuerdo con la vigencia del contrato
Aplicaciones informáticas	5 – 8 años

3.4.1 Propiedad industrial

Se contabilizarán bajo este concepto, los gastos de desarrollo capitalizados cuando se obtenga la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro o formalización de la propiedad industrial, sin perjuicio de los importes que también pudieran contabilizarse por razón del acceso a la propiedad o de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Estos activos son sistemáticamente objeto de amortización lineal y corrección valorativa por deterioro según lo especificado con carácter general para los inmovilizados intangibles.

3.4.2 Derechos de traspaso

En esta rúbrica se cargan los importes satisfechos a terceros por el traspaso de locales a arrendar por la Sociedad.

Son sistemáticamente objeto de amortización lineal y corrección valorativa por deterioro según lo especificado con carácter general para los inmovilizados intangibles.

3.4.3 Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas se incluyen en el activo tanto si son adquiridos a terceros como si son elaborados por la propia empresa para sí misma, utilizando los medios que disponga.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, atendiendo al criterio de devengo.

Las aplicaciones informáticas se amortizan durante su vida útil, que, en principio, se presume, salvo prueba en contrario, que es de cuatro años y se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro de valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro.

3.5 Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran a precio de adquisición o al coste de producción.

Forman parte del inmovilizado material los costes financieros correspondientes a la financiación de los proyectos de instalaciones técnicas cuyo periodo de construcción supera el año, hasta la preparación del activo para su uso, aunque durante el ejercicio actual no se ha capitalizado coste financiero alguno.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Los costes de renovación, ampliación o mejora son incorporados al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o prolongación de su vida útil.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La amortización de estos activos comienza cuando están listos para el uso para el que fueron proyectados.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los coeficientes de amortización aplicados, que han sido determinados en función de los años de la vida útil estimada de los activos, se corresponden con el siguiente detalle:

Elemento	Vida útil
Construcciones	64 – 68 años
Instalaciones técnicas	5 – 68 años
Maquinaria	10 – 25 años
Utillaje	5 – 8 años
Otras instalaciones	5 – 15 años
Mobiliario	10 – 25 años
Equipos de proceso de información	5 – 10 años
Elementos de transporte	10 – 18 años
Otro inmovilizado	5 – 14 años

Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el importe de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

3.5.1 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

Al menos anualmente, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera).

En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso.

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se han descontado a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable.

Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores.

La reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

3.5.2 Arrendamientos financieros

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo a que corresponde el bien arrendado, amortizándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad.

Los contratos de arrendamiento financiero, siempre y cuando de las condiciones económicas de los mismos se desprenda que son capitalizables, se contabilizan como inmovilizado material por su valor razonable o el valor actual de los pagos mínimos acordados, el menor entre ambos, registrándose en el pasivo una deuda por el mismo importe.

En los cálculos anteriores se incluirá el valor de la opción de compra cuando no exista una duda razonable acerca de su ejercicio futuro.

Los gastos financieros, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias por la parte devengada en cada ejercicio según un criterio financiero.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario.

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La política de amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero es similar a la aplicada a las inmovilizaciones materiales propias. Si no existe la certeza razonable de que el arrendatario acabará obteniendo el título de propiedad al finalizar el contrato de arrendamiento, el activo se amortiza en el periodo más corto entre la vida útil estimada y la duración del contrato de arrendamiento.

Los intereses derivados de la financiación de inmovilizado mediante arrendamiento financiero se imputan a los resultados del ejercicio de acuerdo con el criterio del tipo de interés efectivo, en función de la amortización de la deuda.

3.6 **Instrumentos financieros**

3.6.1 Activos financieros

Las diferentes categorías de activos financieros son las siguientes:

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se han incluido los activos que se han originado en la venta de bienes y prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

También se han incluido aquellos activos financieros que no se han originado en las operaciones de tráfico de la empresa y que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, presentan unos cobros de cuantía determinada o determinable.

Estos activos financieros se han valorado por su valor razonable que no es otra cosa que el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación más todos los costes que le han sido directamente atribuibles.

Posteriormente, estos activos se han valorado por su coste amortizado, imputando en la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados, aplicando el método del interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Los depósitos y fianzas se reconocen por el importe desembolsado para hacer frente a los compromisos contractuales, por entender que no difieren substancialmente de su valor razonable.

Se reconocen en el resultado del periodo las dotaciones y retrocesiones de provisiones por deterioro del valor de los activos financieros por diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo recuperables.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y con vencimiento fijo en los que la sociedad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su finalización.

Tras su reconocimiento inicial por su valor razonable, se han valorado también a su coste amortizado.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

En esta categoría se han incluido los activos financieros híbridos, es decir, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero y otros activos financieros que la empresa ha considerado conveniente incluir en esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial.

Se han valorado inicialmente por su valor razonable. Los costes de transacción que han sido directamente atribuibles se han registrado en la cuenta de resultados.

También se han registrado en la cuenta de resultados las variaciones que se hayan producido en el valor razonable.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se han incluido los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han incluido en ninguna otra categoría.

Se han valorado inicialmente por su valor razonable y se han incluido en su valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares, que se han adquirido.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Posteriormente estos activos financieros se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que deben incurrir para su enajenación.

Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto.

Derivados de cobertura

Dentro de esta categoría se han incluido los activos financieros que han sido designados para cubrir un riesgo específico que puede tener impacto en la cuenta de resultados por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Correcciones valorativas por deterioro

Al cierre de cada ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por la existencia de evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de dicha corrección es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el importe recuperable. Se entiende por importe recuperable como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso, sus reversiones se han registrado como un gasto o un ingreso respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión tiene el límite del valor en libros del activo financiero.

En particular, al final de cada ejercicio se comprueba la existencia de evidencia objetiva de que el valor de un crédito (o de un grupo de créditos con similares características de riesgo valorados colectivamente) se ha deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que hayan ocasionado una reducción o un retraso en los flujos de efectivo que se habían estimado recibir en el futuro y que puede estar motivado por insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se han estimado que se van a recibir, descontándolos al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

3.6.2 Pasivos financieros

Las diferentes categorías de pasivos financieros son las siguientes:

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se han incluido los pasivos financieros que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa y aquellos que, no siendo instrumentos derivados, no tienen un origen comercial.

Inicialmente, estos pasivos financieros se han registrado por su valor razonable que es el precio de la transacción más todos aquellos costes que han sido directamente atribuibles.

Posteriormente, se han valorado por su coste amortizado. Los intereses devengados se han contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo pago se espera que sea en el corto plazo, se han valorado por su valor nominal.

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se devengan.

Los préstamos se clasifican como corrientes a no ser que la Sociedad tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal.

Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados

En esta categoría se han incluido los pasivos financieros híbridos, es decir, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero y otros pasivos financieros que la empresa ha considerado conveniente incluir dentro de esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial.

Se han valorado inicialmente por su valor razonable que es el precio de la transacción. Los costes de transacción que han sido directamente atribuibles se han registrado en la cuenta de resultados.

También se han imputado a la cuenta de resultados las variaciones que se hayan producido con en el valor razonable.

Los criterios empleados para dar de baja un activo financiero son que haya expirado o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero siendo necesario que se hayan transferido de manera substancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Una vez se ha dado de baja el activo, la ganancia o pérdida surgida de esta operación formará parte del resultado del ejercicio en el que ésta se haya producido.

En el caso de los pasivos financieros la empresa los da de baja cuando la obligación se ha extinguido.

También se da de baja un pasivo financiero cuando se produce un intercambio de instrumentos financieros con condiciones substancialmente diferentes.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles, se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.6.3 Criterios para la determinación de los ingresos y gastos procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para el reconocimiento de los intereses se ha utilizado el método del tipo de interés efectivo.

3.7 Existencias

Las existencias están valoradas al precio de adquisición o al coste de producción.

Si necesitan un periodo de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluye en dicho valor, los gastos financieros oportunos.

Durante el ejercicio actual, no se han incorporado gastos financieros al coste de producción de las existencias, por no haberse producido las circunstancias necesarias.

El coste de las materias primas se calcula según el precio medio ponderado.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Los productos en curso, semiterminados y terminados se valoran al coste estimado resultante de añadir al valor de las materias primas consumidas, los costes directos e indirectos incurridos en su producción en función de la fase en que se encuentran.

Cuando el valor neto realizable sea inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectuarán las correspondientes correcciones valorativas.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas.

Cuando las circunstancias que previamente causaron la minoración hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de dicha minusvalía.

3.7.1 Criterios de imputación de los costes indirectos

La Sociedad no incluye costes indirectos en la valoración de sus productos en curso y semiterminados y acabados. Considerando la elevada rotación de estos productos el impacto en la valoración al cierre de cada ejercicio no es significativo.

3.7.2 Influencia de las devoluciones de ventas y de las devoluciones de compras en la valoración de existencias

Las devoluciones de ventas no tienen ningún impacto en la valoración de las existencias por cuanto estas devoluciones no suponen ningún movimiento de existencias en inventario- Por su parte, las devoluciones de compras se reducen de forma simultánea de los inventarios aplicando el mismo coste por el que fueron incorporadas inicialmente.

3.7.3 Influencia de los "rappels" por compras y de otros descuentos y similares originados por incumplimiento de las condiciones del pedido que sean posteriores a la recepción de la factura, en la valoración de existencias

Al cierre de cada ejercicio no existen rappels por compras u otros descuentos asimilados o similares originados por incumplimiento de las condiciones de pedidos cuyo importe pueda tener un impacto significativo en la valoración de las existencias.

3.8 Deterioro de créditos comerciales

Para aquellos saldos que por su antigüedad se consideran como de difícil cobro, se dota una provisión por Deterioro de operaciones comerciales, por el importe pendiente de cobro, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.9 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la extranjera.

En la fecha de cada balance de situación, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha de cierre.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera medidas en términos de coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Las diferencias de cambio de las partidas monetarias que surjan tanto al liquidarlas, como al convertirlas al tipo de cambio de cierre, se reconocen en los resultados del año, excepto aquellas que formen parte de la inversión de un negocio en el extranjero, que se reconocen directamente en el patrimonio neto de impuestos hasta el momento de su enajenación.

La Sociedad no ha realizado transacciones en moneda extranjera por un importe significativo.

3.10 Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

En el balance de situación adjunto, los saldos se clasifican como no corrientes y corrientes. Los saldos corrientes los comprenden aquellos que la Sociedad espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, mientras que aquellos otros que no correspondan con esta clasificación se consideran no corrientes.

3.11 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio, así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente.

Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

3.12 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos los descuentos e impuestos.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

Los servicios prestados a terceros se reconocen al formalizar la aceptación por parte del cliente. Los que en el momento de la emisión de estados financieros se encuentran realizados, pero no aceptados se valoran al menor valor entre los costes incurridos y la estimación de aceptación.

3.13 Reconocimiento de ingresos de los cánones a franquiciados

Los cánones de entrada liquidados por los franquiciados se reconocen como ingreso del ejercicio en el que se formaliza el contrato de franquicia, con independencia de su duración. Este criterio se justifica con el hecho de que todos los gastos de captación y apertura, también se imputan en el mismo ejercicio y los costes que ocasionalmente se pudieran soportar en los ejercicios siguientes no son significativos.

3.14 Otros ingresos de explotación

Desde el ejercicio 2014 la Sociedad considera como otros ingresos de explotación los resultados obtenidos por la venta de los activos de tiendas que ha procedido a franquiciar. La Sociedad considera que la búsqueda de locales y puesta en marcha del negocio para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su actividad normal, ya que consigue reducir, de esta forma, el tiempo en que el franquiciado firma el contrato y está en condiciones de generar ingresos. Estas operaciones son denominadas como retrofranquicias.

3.15 Provisiones

En el momento de formular los presentes estados financieros consolidados, los Administradores de la Sociedad han diferenciado entre:

- Provisiones; que son aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación, surgidos como consecuencia de sucesos pasados y de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Las provisiones se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- Pasivos contingentes; que son aquellas obligaciones posibles 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.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en cada momento sobre las consecuencias del suceso o sucesos que las origina, y son reevaluadas con ocasión de cada cierre contable, y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

3.16 Arrendamientos operativos

Se entenderá que, en las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y substancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de la vida del contrato.

3.17 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

En el ejercicio precedente y actual no se han realizado inversiones en sistemas para la protección y mejora del medio ambiente.

3.18 Criterios para el registro y valoración de los gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o haberes variables y sus gastos asociados.

3.19 Premio de constancia y vinculación

El convenio colectivo de aplicación a los trabajadores de la Sociedad establece el pago de un determinado número de mensualidades a aquellos empleados con edad superior a los 50 años que, al cesar, sea cual sea la causa del cese, salvo el despido procedente, tengan una antigüedad superior a 10 años.

Debido al sistema de contratación empleado por la Sociedad, y a la alta rotación del personal empleado, los Administradores estiman que el pasivo devengado por este concepto no es significativo, no habiéndose registrado ninguna provisión por este concepto en el balance de situación adjunto.

3.20 Pagos basados en acciones

La Junta General de Accionistas de 24 de octubre de 2014 aprobó un plan de incentivos basado en acciones para empleados clave, miembros del consejo de administración y colaboradores.

La implantación del plan de incentivos basado en acciones de la Sociedad tiene por objeto alcanzar el máximo grado de motivación y fidelización de los beneficiarios del mismo, ligando parte de su retribución al valor de la acción de la Sociedad.

El Plan se implantará a través de la concesión, a título gratuito, de un determinado número de unidades convertibles en acciones, que se liquidarán en acciones de la Sociedad, transcurrido un determinado periodo de tiempo.

A efectos de este Plan, las unidades otorgarán a su titular la posibilidad de recibir un número de acciones de la Sociedad que, tras su entrega, representen respecto al número total de acciones de la Sociedad en la fecha de su entrega, el mismo porcentaje que las unidades representen respecto al citado número total de acciones, redondeado por defecto.

El número máximo de acciones que se entregarán a los beneficiarios en virtud del Plan no excederá, tras la entrega de las mismas, del 5% del capital social en la fecha de incorporación de sus acciones al Mercado Alternativo Bursátil.

Adicionalmente, en el supuesto que el Plan se liquide mediante la suscripción de acciones de la Sociedad por parte de los beneficiarios en una ampliación de capital, la Sociedad satisfará a los beneficiarios el importe a desembolsar por las acciones que deban suscribir, bien en metálico, bien entregando su equivalente en acciones de la Sociedad, según decida el consejo de administración.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El plan se inicia con la fecha de su aprobación por la Junta General de Accionistas, finalizando el 31 de diciembre de 2020.

A 30 de junio de 2017, la provisión registrada por la Sociedad equivale al valor actual de las acciones a entregar al finalizar el plan, corregidas por un coeficiente acordado por el Consejo de Administración por el que se considera que los derechos se consolidan no linealmente sino un 5% el primer año (2015), el 10% en el segundo año (2016), un 15% adicional en cada uno del tercer, cuarto y quinto años (2017, 2018 y 2019) y el restante 40% en el sexto año (2020).

Desde el ejercicio 2016 la parte de la imputación anual a dicho plan correspondiente al personal directivo y colaboradores que participaron en la entrada de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil se registra con cargo a reservas voluntarias ya que la Dirección de la Sociedad entiende que son asimilables a los gastos de la ampliación de capital realizada en ese momento.

3.21 Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados del gasto o inversión objeto de la subvención.

Las subvenciones, donaciones y legados que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos de la empresa hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

3.22 Combinaciones de negocios

La sociedad durante el ejercicio no ha realizado operaciones de esta naturaleza.

3.23 Negocios conjuntos

No existe ninguna actividad económica controlada conjuntamente con otra persona física o jurídica.

3.24 Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones comerciales o financieras con partes vinculadas se realizan a precio de mercado.

4. Inmovilizaciones intangibles

El detalle de los activos intangibles a 30 de junio de 2016 expresado en miles de euros es el siguiente:

	Home Meal Replacement		Nostrum France 30/06/2016	Saldo consolidado 30/06/2016
	Coste 30/06/2016	Amortización 30/06/2016		
Desarrollo	1.471,88	-324,83		1.147,04
Propiedad industrial	235,88	-42,37		193,51
Derechos de traspaso	170,77	-161,17	330,85	340,45
Aplicaciones informáticas	1.902,66	-746,78		1.155,88
Inmovilizado intangible	3.781,19	-1.275,15	330,85	2.836,89

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al
periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El detalle de los activos intangibles a 30 de junio de 2017 expresado en miles de euros es el siguiente:

	Saldo consolidado 30-6-16	Variación de la inversión		Incorporación	Saldo a consolidado 30-06-17
Coste		Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	
Desarrollo	1.471,88	1.335,58	350,49		3.157,95
Propiedad industrial	235,88	306,10			541,98
Derechos de traspaso	501,62	20,00	29,27		550,89
Aplicaciones informáticas	1.902,66	951,58			2.854,24
	4.112,04				7.105,06

	Saldo a consolidado 30-6-16	Variación en el ejercicio		Incorporación	Saldo a consolidado 30-06-17
Amortización acumulada		Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	
Desarrollo	-324,83	-369,85	-9,12		-703,80
Propiedad industrial	-42,37	-49,43			-91,80
Derechos de traspaso	-161,17	-3,20	-34,06		-198,43
Aplicaciones informáticas	-746,78	-402,27			-1.149,05
	-1.275,15				-2.143,09

Inmovilizado intangible neto	2.836,89				4.961,98
------------------------------	----------	--	--	--	----------

4.1 Desarrollo

La Sociedad mantiene diferentes proyectos en desarrollo cuyos costes figuran registrados como inmovilizado intangible. Los proyectos desarrollados y sus objetivos son los siguientes:

Expansión nacional e internacional. Proyecto de nuevas franquicias

Análisis y estudio del mercado nacional e internacional con el objetivo de conocer las posibilidades del mercado actual, así como de nuevos mercados y a la vez poder adaptar la oferta de Home Meal Replacement a la demanda actual. Promocionar la captación y apertura de nuevos puntos de venta para aumentar la capilaridad de la presencia de las tiendas a nivel nacional e internacional. Incluye el desarrollo y la comunicación de la marca Nostrum y Home Meal para familiarizarla tanto al consumidor final como a potenciales franquiciados como para inversores de la Sociedad.

Optimización del proceso productivo

Reorganización y ampliación del espacio de cocinas, a fin de coordinar y gestionar el proceso, y de esta manera agilizar y optimizar los circuitos de trabajo, para aumentar la productividad de todo el proceso productivo. Inicio de implementación de sistemas como el de automatización de consumos y blindaje de inventarios.

Optimización del proceso logístico

Implementación de nuevos procesos que introducen eficiencia en el proceso logístico, mediante la informatización de todo el proceso de envasado, etiquetado y distribución reduciendo errores y mermas; e internalizando el Picking y la distribución, reduciendo los plazos de entrega desde la elaboración del producto hasta la llegada a la tienda, y por tanto alargando la caducidad del producto a la venta. Implementación de un sistema de blindaje de expediciones y recepción automática de mercaderías.

Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva

Análisis de la capacidad y uso de la planta productiva, en el estudio de propuestas de externalización parcial de la producción para ampliar la capacidad durante el proceso de reformas de la planta. Visitas

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

a cocinas potencialmente subcontratables y análisis económico y financiero de la viabilidad de las alternativas.

Adaptación de nuevo reglamento de etiquetado

Ejecución del estudio y análisis legal y jurídico del nuevo reglamento de etiquetado para implantarlo mediante el diseño del nuevo formato de las etiquetas y la reedición del texto que ha de figurar en la etiqueta nueva de todos los artículos a la venta.

Gestión medioambiental de residuos

Evaluación de las necesidades de tratamiento de aguas mediante la toma, registro y análisis de muestras. Creación de un manual de procedimientos de mejora de hábitos de separación de sólidos y documentación jurídica de apoyo en la normativa.

Actualización del plan de mantenimiento preventivo

Análisis de las necesidades de mantenimiento preventivo para cada máquina de la planta de producción y para las instalaciones. Definición y creación de la documentación de las medidas preventivas para cada elemento. Redacción del plan preventivo y propuesta de calendario de aplicación de los planes.

Reforma y ampliación de la planta productiva

Estudio de ingeniería y anteproyecto de la reforma y ampliación de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet.

Proyecto nuevas oficinas

Proyecto de arquitectura, ingeniería y diseño de las nuevas oficinas administrativas de HMR en Sant Cugat (Barcelona).

Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta

Ampliación de la oferta comercial de HMR mediante la incorporación de nuevas gamas de producto incluyendo Nostrum Health, One Pot, Nostrum Café y Excellent, con el objetivo de adaptarse a la evolución de las necesidades de los clientes e incrementar la penetración en nuevos segmentos de mercado. La creación de los nuevos productos ha requerido la confección de las correspondientes recetas y el diseño de su imagen, etiquetaje i comunicación en el punto de venta.

Renovación del diseño e imagen del punto de venta para crear un entorno más adecuado para las nuevas gamas de producto y creando nuevos espacios que transmiten el cliente una imagen de modernidad y entorno saludable asociada a la marca Nostrum.

Nueva línea de negocio "Delivery"

A finales del primer semestre de 2016 se inició la inversión en el desarrollo del proyecto de "Delivery" - entrega a domicilio-. Con recursos internos se ha realizado el diseño de la estrategia, selección de partners y confección de procedimientos para implementación operativa del delivery dentro del modelo y estructura de costes de Nostrum.

La segunda fase del desarrollo del proyecto fue la creación del producto, la imagen y la comunicación de esta nueva línea de negocio, para ello se analizó el mercado estudiando los costes y la operativa logística para hacer una propuesta atractiva al cliente.



Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Esta inversión revierte en un aumento de ventas ya que esta nueva línea de negocio permite llegar a diferentes tipologías de clientes, que sin esta línea no podía llegar; y también provocar que los actuales clientes repitan más veces a la semana la opción de comer en Nostrum, por la facilidad logística de la entrega a domicilio.

Para poner en práctica la nueva línea de Delivery es necesario un canal de comunicación entre el cliente y la empresa. Como desarrollo interno se realizó el diseño y programación de la App de delivery en sus diferentes modalidades de Now, Family y community, y para los diferentes sistemas móviles Android, ios. También se facilitó la conexión del sistema informático de pedidos de Nostrum (SAP) y de la App con las plataformas logísticas que entregan los pedidos, que se han de programar a medida, en nuestro caso con los operadores logísticos de Shargo y Seur.

Proyecto "Free Standing Restaurant"

Para facilitar y potenciar la expansión, y teniendo en cuenta la actual ubicación de las tiendas, se pensó en crear un nuevo modelo de tienda que nos pudiera situar en extrarradios de ciudades o en áreas industriales; lugares muy comunes de restauración en diferentes áreas de Francia y también aquí en España. Nuestro actual modelo de tienda no permite ubicarse en este tipo de localizaciones y esto limitaba el potencial de expansión en más territorios. De aquí surgió la idea de crear la imagen propia para un "Free Standing Restaurant" -FSR-.

Este tipo de restaurantes permiten una ubicación en extrarradios, centros comerciales, zonas industriales,... Que permitiría aumentar nuestro público y consecuentemente las ventas.

El diseño, además, ha sido pensado para que la inversión sea la adecuada encada terreno, ya que permite la construcción modular y que se adapta a cualquier forma y tamaño. También tiene la ventaja de que, en caso de reubicación, se podría recuperar gran parte de la inversión al ser módulos móviles.

Los diferentes departamentos de ventas, legal, aperturas de tiendas, expansión y dirección, han participado en la construcción de este proyecto y se está trabajando en la patente de este modelo de tienda en concreto para que no se pueda replicar y sea únicamente de la marca Nostrum.

Nostrum Up

Es un proyecto de mejora continua que abarca tanto mejoras de producto como de imagen del producto en el punto de venta que incluye, entre otros, mejora de presentación de ingredientes dentro del mismo plato, mejoras de packaging, mejoras de presentación de producto en tienda, mejora de rendimiento de recetas, elección de nuevos ingredientes, entre otros aspectos, con la finalidad de aumentar ventas, mejorar márgenes y mejorar el posicionamiento en los nuevos mercados.

Proyecto Visual Merchandising

Es un proyecto que mejora la visibilidad de los platos y precios en el punto de venta, incluye el rediseño de la ordenación de la presentación de los platos en las vitrinas, introducción de stoppers para atraer la atención del cliente en platos concretos, rediseño y cambio de etiquetas de precios que incluye información sobre el plato, entre otros., con la finalidad de atraer al cliente a nuevos platos y incitar y aumentar las ventas.

Los costes capitalizados por cada uno de los proyectos en desarrollo descritos, expresados en miles de euros, son los siguientes:

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Proyecto	30-06-16	31-12-16	30-06-17	Total	Amorti- zación	Valor neto
Expansión nacional e internacional	871,4	310,3	742,1	1.923,8	405,1	1.518,7
Optimización proceso productivo	130,0			130,0	81,8	48,2
Optimización proceso logístico	128,0			128,0	81,7	46,3
Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva	17,1			17,1	7,9	9,3
Adaptación al nuevo reglamento de etiquetado	31,2		0,2	31,4	9,6	21,7
Gestión medioambiental de residuos	12,6			12,6	6,1	6,5
Actualización plan de mantenimiento preventivo	10,3			10,3	4,7	5,6
Reforma y ampliación de la planta productiva	78,7	(4,0)		74,7	23,4	51,2
Proyecto nuevas oficinas en Sant Cugat	9,1			9,1	3,3	5,8
Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta	187,6	25,5	125,9	339,0	45,6	293,4
Nueva línea de negocio "Delivery"		132,3	232,3	364,5	31,0	333,6
Proyecto "Free Spanding Restaurant"		57,0	6,5	63,5	2,3	61,2
Nostrum Up			44,3	44,3	0,2	44,1
Proyecto Visual Merchandising			9,6	9,6	1,0	8,7
	1.475,9	521,1	1.161,0	3.158,0	703,8	2.454,2

4.2 Cargas y gravámenes

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad no mantiene cargas sobre estas inversiones.

4.3 Compromisos de compra

La Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmobilizaciones intangibles al 30 de junio de 2017.

4.4 Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

La Sociedad no posee elementos de inmovilizado que no se encuentre afectado a la explotación que desarrolla la Sociedad.

4.5 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

Al 30 de junio de 2017, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español.

4.6 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados al 30 de junio de 2017 son los que se muestran en la siguiente tabla, expresada en miles de euros:

Propiedad industrial	7,0
Derechos de traspaso	100,7
Aplicaciones informáticas	282,9

4.7 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros devengados en el ejercicio antes de la puesta en funcionamiento del bien, al no haberse realizado inversiones que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

5. Inmovilizaciones materiales

El detalle de estos activos a 30 de junio de 2016 expresado en miles de euros es el siguiente:

	Home Meal Replacement			Nostrum France 30/06/2016	Saldo consolidado 30/06/2016
	Coste 30/06/2016	Amortización 30/06/2016			
Inmovilizado material					
Terrenos y bienes naturales	101,16				101,16
Construcciones	353,22	-55,15			298,07
Instalaciones técnicas	9.657,17	-1.343,67		368,3	8.681,80
Maquinaria	3.870,05	-803,02			3.067,03
Uillaje	541,91	-270,82			271,09
Otras instalaciones	165,8	-97,21			68,59
Mobiliario	495,53	-150,91			344,62
Equipos para procesos de información	507,58	-274,18			233,4
Elementos de transporte	30,29	-29,71			0,58
Otro inmovilizado material	621,59	-357,03			264,56
	16.344,31	-3.381,71		368,3	13.330,90

El detalle de estos activos a 30 de junio de 2017 expresado en miles de euros es el siguiente:

	Saldo consolidado 30-6-16	Variación de la inversión		Incorporación Nost European Services	Saldo a consolidado 30-06-17
		Home Meal Replacement	Nostrum France		
Coste	30-6-16				30-06-17
Terrenos y bienes naturales	101,16				101,16
Construcciones	353,22				353,22
Instalaciones técnicas	10.025,47	-325,53	-35,48		9.664,46
Maquinaria	3.870,05	198,87	7,06		4.075,98
Uillaje	541,91	17,43			559,34
Otras instalaciones	165,80	170,72			336,52
Mobiliario	495,53	-148,60	41,12		388,06
Equipos para procesos de información	507,58	68,03	2,36		577,98
Elementos de transporte	30,29				30,29
Otro inmovilizado material	621,59	-5,08	32,62		649,13
	16.712,60				16.736,14

	Saldo a consolidado 30-6-16	Variación en el ejercicio		Incorporación Nost European Services	Saldo a consolidado 30-06-17
		Home Meal Replacement	Nostrum France		
Amortización acumulada	30-6-16				30-06-17
Construcciones	-55,15	-3,27			-58,42
Instalaciones técnicas	-1.343,67	-443,62	-34,04		-1.821,33
Maquinaria	-803,02	-209,98	-1,06		-1.014,06
Uillaje	-270,82	-52,87			-323,69
Otras instalaciones	-97,21	-5,87			-103,08
Mobiliario	-150,91	-0,86	-3,74		-155,51
Equipos para procesos de información	-274,18	-67,47	-0,43		-342,08
Elementos de transporte	-29,71	-0,35			-30,06
Otro inmovilizado material	-357,03	-42,79	-3,26		-403,08
	-3.381,70				-4.251,33

Inmovilizado material neto	13.330,90				12.484,81
----------------------------	-----------	--	--	--	-----------

5.1 Bienes afectos a garantías

La totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación en el polígono industrial "Les Vives" situado en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet de Barcelona.

La hipoteca que grava estos activos es la que se detalla a continuación, expresado en miles de euros:

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Garantía hipotecaria	Entidad	Nominal del préstamo	Vencimiento	Deuda pendiente
Terreno y construcciones en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona)	BBVA	869,5	31/12/2018	311,2
Terreno y construcciones en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona)	BBVA	1.080,0	30/12/2018	388,3

5.2 Subvenciones recibidas para el inmovilizado material

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola por valor de 166,9 miles de euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos.

5.3 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 30 de junio de 2017 son los que se muestran en la siguiente tabla, expresada en miles de euros:

Instalaciones técnicas	90,9
Maquinaria	27,8
Utillaje	161,7
Otras instalaciones	29,1
Mobiliario	9,0
Equipos para procesos de información	139,1
Elementos de transporte	20,5
Otro inmovilizado material	108,2

5.4 Inmovilizado material no afecto a la explotación

La Sociedad no posee elementos de inmovilizado que no se encuentre afectado a la explotación que desarrolla la Sociedad.

5.5 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

Al 30 de junio de 2017, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español, excepto las instalaciones correspondientes a la sociedad dependiente Nostrum France, EURL

5.6 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros devengados en el ejercicio antes de la puesta en funcionamiento del bien, al no haberse realizado inversiones que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso.

La Sociedad no ha asumido costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, ni presenta indicios que conlleven la necesidad de deteriorar ninguno de sus elementos del inmovilizado material.

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

6. Instrumentos financieros. Inversiones financieras

El detalle de estos activos a 30 de junio de 2016 expresado en miles de euros es el siguiente:

	Home Meal Replacement 30-06-16	Nostrum France 30-06-16	Saldo consolidado 30-06-16
A largo plazo			
Otros activos financieros	319,96	29,00	348,96
A corto plazo			
Otros activos financieros	341,83		341,83

Y el detalle de estas cuentas, expresado en miles de euros, es el que se resume a continuación:

	Activo no corriente			Activo corriente		
	Home Meal	Nostrum France	Consolidado	Home Meal	Nostrum France	Consolidado
Fianzas constituidas por contratos de arrendamiento	183,89	29,00	212,89			
Otras fianzas y depósitos constituidos	36,07		36,07			
Imposición a plazo fijo en Banco Popular	100,00		100,00			
Depósito MG Valores				341,83		341,83
	319,96	29,00	348,96	341,83	0,00	341,83

El detalle de estos activos a 30 de junio de 2017 expresado en miles de euros es el siguiente:

	Saldo a consolidado	Variación en el ejercicio	Incorporación	Saldo a consolidado
	30-6-16	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services
A largo plazo				
Otros activos financieros	348,96	370,56		719,52
A corto plazo				
Otros activos financieros	341,83	-15,34		326,49

Y el detalle de estas cuentas, expresado en miles de euros, es el que se resume a continuación:

	Activo no corriente			Consolidado
	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	
Fianzas constituidas por contratos de arrendamiento	239,15	29,00		268,15
Otras fianzas y depósitos constituidos	32,03			32,03
Imposición a plazo fijo en Banco Popular	100,00			100,00
Imposición a plazo fijo Banc Sabadell	319,34			319,34
	690,52	29,00	0,00	719,52

	Activo corriente			Consolidado
	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	
Depósito MG Valores	326,49			326,49
	326,49	0,00	0,00	326,49

Imposiciones a plazo en Banco Popular y en Banc Sabadell. Estas imposiciones garantizan parcialmente avales prestados ante CDTI por financiación recibida del proyecto de innovación tecnológica de proceso para la mejora logística, productiva y el desarrollo de nuevos productos para nuevos mercados.

Depósito MG Valores. Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de la Sociedad, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

6.1 Información sobre la naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

Los principales riesgos financieros que pueden tener impacto en las cuentas de la Sociedad son los siguientes:

- Riesgo de crédito. Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.
- Riesgo de liquidez. Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación detalladas en esta memoria.
- Riesgo de mercado. Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo del tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

7. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la Sociedad a 30 de junio de 2016 y a 30 de junio de 2017, expresado en miles de euros, es el siguiente:

	30-06-16			30-06-17			
	Home Meal Replacement	Nostrum France	Conso-lidado	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	Conso-lidado
Mercaderías	453,35	18,9	472,25	427,61	11,75		439,36
Materias primas	586,22	0,08	586,30	538,63	0,12		538,75
Productos en curso y semiterminados	42,88		42,88	25,78			25,78
Productos terminados	257,96	3,31	261,27	305,65	3,06		308,71
	1.340,41	22,29	1.362,70	1.297,67	14,93	0,00	1.312,59

7.1 Cargas y gravámenes

La Sociedad no posee partidas de existencias sujetas a garantías, cargas o gravámenes.

7.2 Compromisos en firme de adquisición de existencias

La Sociedad no ha asumido compromisos en firme para la adquisición de partidas de existencias.

8. Instrumentos financieros. Clientes por ventas y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

8.1 Clientes por ventas

La Sociedad no mantiene saldos clasificados como de dudoso cobro y por consiguiente no mantiene cuentas correctoras que registren las pérdidas por deterioro de las cuentas de Deudores. Los Administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El saldo en deudores comerciales corresponde al siguiente detalle expresado en miles de euros:

Préstamos y partidas a cobrar	30-06-16	30-06-17
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.443,00	4.438,97
Deudores diversos	113,33	171,17
	1.556,33	4.610,14

El incremento en el saldo en cuentas de clientes se debe principalmente a un contrato de "retrofranquicia" sobre 7 tiendas que hasta el 31 de diciembre de 2016 fueron explotadas de forma directa por la Sociedad.

8.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" incluye la tesorería de la Sociedad y depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento máximo a tres meses desde la fecha de su adquisición. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

9. Patrimonio neto. Fondos propios

9.1 Capital social

Con fecha 4 de diciembre de 2014 las acciones de la Sociedad se incorporaron al Mercado Alternativo Bursátil, segmento para Empresas en Expansión

En el transcurso del ejercicio 2016 se han realizado dos operaciones de ampliación de capital que, resumidamente, se detallan a continuación:

Fecha de Junta	Fecha escritura	número de acciones	nominal por acción	prima de emisión por acción	Total capital	Total prima de emisión	Importe total
14-4-16	24-5-16	675.058	0,13	1,90	87.757,54	1.282.610,20	1.370.367,74
27-6-16	30-12-16	1.633.031	0,13	1,97	212.294,03	3.217.071,07	3.429.365,10
					300.051,57	4.499.681,27	4.799.732,84

Tras estas operaciones, el capital social quedó fijado en 2.142.960,42 euros, dividido en 16.484.311 acciones de 0,13 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas.

Al 30 de junio de 2017, las sociedades que participan, en un 10% o más, en el capital social de Home Meal Replacement, SA. son las siguientes:

Accionista	% de capital
Mytaros, BV	17,00%

9.2 Acciones propias

Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de la Sociedad, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 30 de junio de 2017 la Sociedad cuenta con 164.885 acciones propias valoradas en 307.533,64 euros procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital 2012, S.L.U. y Mytaros, BV, de 87.500 acciones cada uno de ellos, vencimiento el 2 de diciembre de 2015 prorrogable anualmente y a un interés del 1% anual. Estos préstamos figuran registrados en deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

El proveedor de liquidez, al amparo del contrato firmado con Home Meal Replacement, S.A., ha realizado operaciones de compra y venta de acciones de la propia Sociedad en el transcurso del ejercicio. Las operaciones realizadas, los resultados obtenidos han sido las siguientes y el efecto en la valoración de las acciones propias es el que se resume en el siguiente cuadro (el beneficio obtenido y el valor de las acciones propias se expresan en miles de euros):

	Acciones	Precio medio de adquisición	Precio medio de venta	Beneficio obtenido	Valor de las acciones propias
Acciones propias a 30-06-2015	171.500	1,74			
Compra de acciones propias	8.000	2,18			
Venta de acciones propias	-22.535		2,21	10,27	
Acciones propias a 30-06-2016	156.965	1,74			277,07
Compra de acciones propias	5.523	2,28			
Venta de acciones propias	-14.488		2,33	8,08	
Acciones propias a 31-12-2016	148.000	1,78			263,94
Compra de acciones propias	32.773	2,23			
Venta de acciones propias	-15.888		2,30	7,47	
Acciones propias a 30-06-2017	164.885	1,78			307,53

9.3 Reserva legal

La reserva dota con cargo a los beneficios líquidos de cada ejercicio, a razón de un 10% anual del importe de los mismos. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte del saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado. Salvo en la circunstancia anteriormente descrita, y en tanto en cuanto no supere el porcentaje mínimo legal del 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre y cuando no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al cierre del ejercicio actual, la reserva legal no se encuentra dotada.

9.4 Prima de emisión

La normativa mercantil vigente permite de forma expresa la utilización del saldo de la Prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dichos saldos.

El saldo a 30 de junio de 2017 se corresponde con las primas de emisión desembolsadas las operaciones de ampliación de capital acordadas por la junta general de accionistas y el consejo de administración en 2014, 2015 y 2016.

9.5 Otras reservas

Este epígrafe está formado únicamente por las reservas voluntarias, recogiendo los beneficios de ejercicios anteriores no distribuidos a los socios ni aplicados a otras finalidades, y mientras que los resultados de ejercicios anteriores no hayan sido totalmente saneados, no es posible la distribución de

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los resultados de ejercicios anteriores no saneados.

9.6 Subvenciones de capital

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos. Se imputa a resultados en 25 años.

El detalle del saldo a 30 de junio de 2016 de las subvenciones de capital, expresado en miles de euros, es el siguiente:

	Saldo a 30-06-16	Importe transferido a resultados en 1-01-2016 a 30-06-2016
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	54,42	3,39

El detalle del saldo a 30 de junio de 2017 de las subvenciones de capital, expresado en miles de euros, es el siguiente:

	Saldo a 30/06/2017	Importe transferido a resultados en 1-01-2017 a 30-06-2017
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	47,63	3,394

La Sociedad cumple con los requisitos necesarios que otorgan los contratos de dichas subvenciones.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación de los activos financiados por tales subvenciones.

10. Provisiones a largo plazo

Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

En fecha 24 de octubre de 2014 la Junta General de Accionistas aprobó un plan de incentivos basado en acciones para determinados empleados clave, miembros del consejo de administración y colaboradores externos de la Sociedad. En dicho Plan se definió su inicio el 1 de enero de 2015 y su vencimiento el 31 de diciembre de 2017. El 31 de diciembre de 2015 el Consejo de Administración, aprobó proponer a la Junta General de Accionistas una modificación del vencimiento del Plan, hasta el 31 de diciembre de 2020, ya que el Consejo considera que el incentivo está ligado a la consecución de unos objetivos a largo plazo, y considera que la maduración de dichos objetivos excede el 31 de diciembre de 2017. La Junta deberá aprobar las nuevas condiciones del Plan.

Las anualidades del Plan tendrán asociadas diferentes ponderaciones para el beneficiario. Esta ponderación será ascendente hasta el vencimiento (5% en 2015, 10% en 2016, un 15% en cada uno de los ejercicios 2016, 2017, 2018 y 2019 y el 60% restante en 2020)

De acuerdo con el Plan de Incentivos vigente a 30 de junio de 2017, la provisión registrada al cierre del ejercicio obedece al siguiente cálculo:

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al
período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

	31-12-15	31-12-16	30-06-17
Número de acciones a entregar a los beneficiarios del plan al vencimiento	476.056	392.946	326.924
Valor de las acciones ('000 euros)	1.085,41	895,92	791,16
% consolidado de los derechos, según se especifica en el plan aprobado	5%	15%	22,5%
Valor de los derechos consolidados ('000 euros)	54,27	134,39	178,01
Tasa de interés aplicada en la actualización financiera	4,29%	4,29%	4,29%
Valor actual de los derechos consolidados	49,90	110,41	163,35

Tal y como se indica en la nota 2.5., a partir del ejercicio 2016 la parte de la imputación anual a dicho plan que corresponde al personal directivo y colaboradores que participaron en la entrada de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil se registra con cargo a reservas voluntarias, ya que la Dirección de la Sociedad entiende que son asimilables a los gastos de la ampliación de capital realizada en ese momento.

La dotación a la provisión en los seis primeros meses del ejercicio 2017 con cargo a pérdidas y ganancias del ejercicio y con cargo a reservas voluntarias, expresada en miles de euros, ha sido la siguiente:

Con cargo a gastos de personal a 30 de junio de 2017	4,89
Con cargo a reservas voluntarias (neto del impuesto diferido)	26,95
	31,84

11. Instrumentos financieros. Pasivos financieros

11.1 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad. El detalle al 30 de junio de 2016 y a 30 de junio de 2017, expresado en miles de euros, es el siguiente:

A largo plazo	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	30-06-16	30-06-17	30-06-16	30-06-17
Débitos y partidas a pagar:	3.684,74	2.690,22	192,20	229,75
Deudas con entidades crédito	3.359,19	2.378,04		
Acreedores arrendamiento financiero	325,55	312,18		
Otros			192,20	229,75
A corto plazo	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	30-06-16	30-06-17	30-06-16	30-06-17
Débitos y partidas a pagar:	2.926,48	3.299,15	8.161,06	13.117,59
Deudas con entidades crédito	2.809,87	3.125,76		
Acreedores arrendamiento financiero	116,61	173,39		
Otros			3.600,00	7.078,60
Acreedores comerciales			4.561,06	6.038,99

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

11.2 Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2016, expresadas en miles de euros, corresponden al siguiente detalle:

	Nominal inicial	Límite concedido	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Deuda total	Interés
Deuda por préstamos	6.469,22		1.531,00	2.965,81	4.496,81	4,60%
Deuda por préstamo participativo de la Empresa Nacional de Innovación (ENISA)	250		83,21	41,79	125,00	0,59%
Deuda contraída con CDTI	856,6		76,71	351,59	428,30	1,36%
Deuda por crédito dispuesto		1.150,00	868,7		868,70	4,14%
Descubiertos			185,04		185,04	
Deuda por intereses			65,21		65,21	
			2.809,87	3.359,19	6.169,06	

Las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2017, expresadas en miles de euros, corresponden al siguiente detalle:

	Nominal inicial	Límite concedido	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Deuda total	Interés
Deuda por préstamos	6.241,48		1.474,31	1.715,81	3.190,11	3,90%
Deuda por préstamo participativo de la Empresa Nacional de Innovación (ENISA)	250,00		83,34		83,34	0,84%
Deuda contraída con CDTI	856,60		190,36	662,23	852,59	1,36%
Deuda por crédito dispuesto		1.150,00	765,73		765,73	4,13%
Descubiertos y excedidos			408,37		408,37	
Deuda por intereses			203,65		203,65	
			3.125,76	2.378,04	5.503,80	

La distribución temporal de los vencimientos de la deuda, derivada de las deudas con entidades de crédito, expresada en miles de euros, es la siguiente:

vencimiento	Deuda con entidades de crédito
30-06-19	1.272,88
30-06-20	541,38
30-06-21	335,63
30-06-22	158,54
Resto	69,60
Totales	2.378,04

Préstamo participativo

La Sociedad mantiene un préstamo participativo concedido por la Empresa Nacional de Innovación, S.A. con las siguientes características:

Prestamista	Deuda pendiente	Vencimiento	Interés
Empresa Nacional de Innovación (Enisa)	106.312,47	31-12-17	0,59%

En el caso en que el patrimonio neto contable sea inferior a 1,5 millones de euros o que represente un porcentaje inferior al 20% con respecto al pasivo, Enisa puede exigir la amortización anticipada.

11.3 Acreedores por arrendamiento financiero

Corresponde a deudas por contratos de arrendamiento financiero (ver nota 16.4)

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al
periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

11.4 Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2017 la Sociedad mantiene las siguientes deudas expresadas en miles de euros:

	30 de junio de 2016			30 de junio de 2017		
	Corto plazo	Largo plazo	Tipo interés	Corto plazo	Largo plazo	Tipo interés
Fianzas recibidas		192,20	-		229,75	-
Pagares Euro MTF Luxemburgo			6,0%	6.900,00		6,0%
Préstamos de particulares	3.600,00		8,4%	178,60		8,0%
	3.600,00	192,20		7.078,60	229,75	

Préstamos de particulares

Financiación obtenida de inversores privados. A 30 de junio de 2017 la deuda que se mantiene es con el consejero delegado de la Sociedad.

Pagarés Euro MTF Luxemburgo

La Sociedad ha llevado a cabo un programa de emisión de deuda dirigido a inversores cualificados por un importe máximo 10 millones de euros. La Sociedad ha solicitado la admisión a cotización en el Euro MTF de Luxemburgo. Hasta el 30 de junio de 2017 se han emitido pagarés, por un importe total de 6.9 millones de euros, según el siguiente detalle:

Fecha		Vencimiento	Importe	Interés
02-11-16	Serie 1 Tramo 1 Pagarés	02/11/2017	1.500.000	6%
23-11-16	Serie 1 Tramo 2 Pagarés	02/11/2017	1.500.000	6%
25-01-17	Serie 1 Tramo 3 Pagarés	02/11/2017	600.000	6%
24-02-17	Serie 1 Tramo 4 Pagarés	02/11/2017	1.400.000	6%
24-02-17	Serie 1 Tramo 5 Pagarés	02/11/2017	600.000	6%
15-05-17	Serie 2 Tramo 1 Pagarés	10/04/2018	400.000	6%
15-05-17	Serie 3 Tramo 1 Pagarés	05/05/2018	500.000	6%
25-05-17	Serie 4 Tramo 1 Pagarés	25/05/2018	400.000	6%
			6.900.000	

11.5 Garantías prestadas

Tal y como se indica en la nota 6.1, los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación de la Sociedad en el polígono industrial "Les Vives" en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona). Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató préstamos hipotecarios cuyo saldo pendiente al 30 de junio de 2017 es de 699,5 miles de euros. Su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018.

Otras operaciones garantizadas:

Garante	Entidad avalada	Relación de vinculación	Posición en la garantía	Importe	Descripción	Vencimiento
Popular	CDTI	Ninguna	Avalado	100.000,00	Imposición a plazo que garantiza avales prestados por Banco Popular ante CDTI por préstamo concedido	07-05-21
Sabadell	CDTI	Ninguna	Avalado	318.854,56	Imposiciones a plazo fijo que garantizan avales prestados por Banc Sabadell ante CDTI por préstamo concedido	06-12-18

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Avalista/Garantía	Relación de vinculación	Nominal del préstamo	Deuda		Vencimiento
Mytaros y Quirze Salomó	accionista	300.000,00	177.355,39	Garantizan el préstamo concedido por Banc Sabadell	30-11-19
Quirze Salomó	accionista	452.000,00	125.766,59	Garantizan el préstamo concedido por Banc Sabadell	25-11-18
Mytaros y Quirze Salomó	accionista	700.000,00	301.388,98	Garantizan el préstamo concedido por Banco Santander	30-12-19
Devolución IVA		47.600,00	21.015,00	Prenda sobre devolución de IVA a favor de Cajamar	30-04-18

La Sociedad ha entregado avales frente a terceros presentados, básicamente, frente a los arrendadores de los locales comerciales donde se desarrolla la actividad comercial. Por otro lado, la Dirección de la Sociedad estima que las contingencias que pudieran derivarse de los avales prestados, si las hubiere, no serían significativas. Los avales prestados, son los siguientes, expresados en euros:

Entidad	Concepto	Importe
Banco Popular	Alquiler c/ Montera Madrid	26.400
Banco Popular	Alquiler Gran Vía Barcelona	10.000
Banco Popular	Alquiler c/ Manoteras Madrid	18.000
Banco Popular	Línea de avales	100.000
Cajamar	HMR avala a un franquiciado	89.000

12. Empresas del grupo y asociadas

Las partes vinculadas de Home Meal Replacement, S.A. son las siguientes:

Sociedad	Relación	Domicilio	Actividad
Nostrum France, EURL	Dependiente	Francia	Explotación tiendas Nostrum
Nost European Services, S.L.	Dependiente	España	Compraventa maquinaria hostelería para franquiciados
Boira Digital 2012, S.L.	Accionista	España	Servicios informáticos (software). Y préstamo de valores
Mytaros BV	Accionista	España	Préstamo de valores
Quirze Salomó	Accionista y CEO	España	Préstamo concedido a la Sociedad
Bellamom, S.L. y Brosalomo, S.L.	Vinculadas a Quirze Salomó	España	Franquiciadas

Nostrum France, EURL y Nost European Services, S.L. están incluidas en el perímetro de consolidación de Home Meal Replacement, S.A.

Los saldos con empresas del grupo y asociadas a 30 de junio de 2016 corresponden al siguiente detalle expresado en miles de euros:

	Pasivo no corriente
Préstamos de socios	75,00
Préstamo de valores (ver nota 10.2)	318,37
	393,37

Los saldos con empresas del grupo y asociadas a 30 de junio de 2017 corresponden al siguiente detalle expresado en miles de euros:

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

	Activo corriente	Pasivo no corriente	Pasivo corriente
Boira Digital 2012, S.L.		166,01	1.277,49
Mytaros BV		166,01	
Socios (Boira Digital 2012, S.L., Mytaros, BV y Quirze Salomó)		75,00	178,60
Bellamom, S.L.	45,04		
Brosalomo, S.L.	4,15		
	49,19	407,01	1.456,09

Los saldos con Bellamom, S.L. y Brosalomo, S.L. al ser con otras partes vinculadas están clasificados en cuentas de clientes.

12.1 Créditos recibidos

Corresponde al siguiente detalle expresado en euros:

	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
Préstamos y créditos		
Socios	178,60	75,00
Préstamo de valores (ver nota 10.2)		332,01
	178,60	407,01

Préstamos de valores

Corresponde a dos préstamos recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital 2012, S.L.U. y Mytaros, BV, de 87.500 acciones cada uno de ellos, vencimiento el 2 de diciembre de 2015 prorrogable anualmente y a un interés del 1% anual.

13. Administraciones públicas y Situación fiscal

13.1 Administraciones públicas

La composición de saldo de esta rúbrica, expresada en miles de euros, es la siguiente:

	30 de junio de 2016		30 de junio de 2017	
	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Activos por impuestos sobre beneficios diferidos	2.630,32		3.298,43	
Hacienda pública, deudora por IVA		216,13		261,19
Hacienda pública, deudora por retenciones y pagos a cuenta		92,73		79,25
Otros créditos con las Administraciones Públicas		308,87		340,43
	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Pasivo corriente
Pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos	6,78		21,61	
Hacienda Pública acreedora por IVA				0,00
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas		3,86		0,00
Organismos de la Seguridad Social Acreedora		212,11	120,34	0,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas		215,97	120,34	0,00

13.2 Impuesto sobre beneficios

Los cierres intermedios a 30 de junio de 2016 y a 30 de junio de 2017 no incluyen ninguna estimación del impacto del impuesto sobre beneficios en la parte transcurrida de los ejercicios 2016 y 2017.

13.3 Crédito fiscal

Plan estratégico y de Negocio iniciado a finales de 2014, y que durante el 2015 supuso una fuerte inversión principalmente en la automatización de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet (6,6 millones de euros), y en la aceleración de apertura de tiendas a nivel nacional (3 millones de euros). El proceso de inversión se realizó sin detener la producción, con la empresa en funcionamiento, y con un fuerte plan de expansión a Europa en marcha; provocando pérdidas durante el ejercicio 2015. Este proceso intensivo de inversión se finalizó durante el año 2016, año que resultó un periodo de maduración y en el que el esfuerzo inversor de los últimos años empezó a revertir resultando la empresa más productiva mejorando ratios de margen y cambiando el signo al EBITDA que mejoró un 139% respecto al año anterior.

El ejercicio 2017 está siendo el año en que el proyecto Nostrum Europa deja de ser un proyecto y es una realidad. En 2016 se firmaron cinco "másterfranquiciados" en Francia, que en 2017 han iniciado su plan de aperturas en sus correspondientes zonas. La acogida de Nostrum en Francia ha sido todo un éxito como han mostrado los medios televisivos y de prensa en el país. En 2017 hemos firmado el máster de Suiza y se han iniciado negociaciones avanzadas en otros países de la Unión Europea que continuarán con el proceso de expansión a Europa.

En los ejercicios pasados y en el presente ejercicio se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a bases imponibles negativas cuyos activos por impuestos diferidos representan un importe significativo de los activos consolidados totales de la Sociedad (3.298 miles de euros). Dicha capitalización se justifica y fundamenta en las estimaciones futuras de resultados realizadas por el Consejo de Administración de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- Crecimiento de las ventas.

Existen varios factores que aportan un potencial relevante de crecimiento de las ventas. Por una parte, las tiendas abiertas durante los últimos años aportarán una parte significativa del crecimiento futuro tanto por el mayor periodo en el que estarán operativas como por haber superado ya su fase de maduración inicial. Por otra parte, debido al proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas tanto por parte de franquiciados como los "masterfranquiciados". Finalmente, las actuaciones realizadas en los últimos años orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, como el "Delivery" en el último trimestre de 2016, y otras nuevas gamas de productos Nostrum en el primer semestre de 2017, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda.

- Mejora del margen bruto industrial

La inversión realizada en la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet, junto con el incremento de volumen asociado al esperado de las ventas, han posibilitado una mejora del Margen Bruto Industrial, hecho que se empezó a notar en 2016 y que en 2017 también está mejorando debido a optimización de nuevos procesos y mejoras en los procesos de aprovisionamientos. Los vectores clave para dicha mejora han sido la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción y una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles.

- Incremento de los Otros Ingresos de Explotación

Estos últimos años los otros ingresos de explotación han sido y continuarán siendo los próximos años un componente relevante en la generación de crecimiento de la Compañía. Por una parte, el aumento previsto de las ventas tiene asociado un incremento de los ingresos por servicios y cánones de publicidad. Adicionalmente, la firma de nuevas franquicias y "masterfranquicias" generaran un crecimiento de los ingresos por los cánones de entrada.

- **Reducción de los Costes de Explotación**

La evolución de los costes de explotación será un factor clave en la mejora del resultado de explotación gracias a la reducción esperada de dichos costes respecto a ejercicios precedentes. El componente clave para lograr dicha reducción es la evolución de los costes de personal y otros costes asociados de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet. Dichos costes experimentaron un descenso en el último trimestre de 2015 y en 2016, gracias al efecto de la automatización e informatización de los procesos productivos que se ha llevado a cabo. En 2017 se continúa con la contención de estas partidas, principalmente minimizando los costes escalables por volumen.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar a finales de 2017 su capital circulante, que a 30 de junio de 2017 es negativo en 9.9 millones de euros, mediante operaciones programadas en este mismo año para la obtención de financiación a largo plazo que permitirán reclasificar la deuda actual de corto a largo plazo; así como a través de la mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en su evolución expuestos anteriormente.

Considerando lo anterior, los administradores de la Sociedad estiman adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, así como la consideración de los activos por impuestos diferidos como tales.

A la fecha de las presentes cuentas anuales, la Sociedad mantiene bases imponibles pendientes de compensar por un importe total de 11,99 miles de euros.

13.4 Aplazamientos de pago de deudas

A 30 de junio de 2017 la Sociedad mantiene deudas pendientes de pago con la Seguridad Social sobre las que existe un aplazamiento de pago concedido.

13.5 Otros tributos

No existe ninguna información relevante en relación con los otros tributos.

La Sociedad no ha sido inspeccionada por las autoridades fiscales, para ningún impuesto, por las actividades realizadas durante sus cuatro últimos ejercicios.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

No obstante lo anterior, en opinión de los administradores de la Sociedad, no es previsible que surjan pasivos derivados de la inspección futura de los ejercicios pendientes de revisar.

14. Garantías, compromisos y contingencias

14.1 Bienes afectos a garantía

Tal y como se indica en la nota 5.1 y 11. la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación en el polígono industrial "Les Vives" situado en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet de Barcelona.

14.2 Otras operaciones garantizadas

Ver detalles en la nota 11.5.

15. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las operaciones realizadas con empresas del grupo y asociadas no consolidadas en los seis meses de 2016, expresado en miles de euros, es el siguiente:

	Otras compras	Adquisiciones de inmovilizado
Boira Digital 2012, S.L.U.	1,21	171,65

El detalle de las operaciones realizadas con empresas del grupo y asociadas no consolidadas en los seis meses de 2017, expresado en miles de euros, es el siguiente:

	Adquisición inmovilizado	Financiación devuelta	Financiación recibida	Cifra de negocio	Indemnización	Servicios recibidos	Intereses pagados
Boira Digital 2012, S.L.	239,32					3,33	0,81
Mytaros BV							0,81
Quirze Salomó		300,00	178,60				
Otras partes vinculadas				379,43	106,26		
	239,32	300,00	178,60	379,43	106,26	3,33	1,63

16. Ingresos y gastos

16.1 Aprovisionamientos

Los consumos de materias primas y otros aprovisionamientos expresados en miles de euros corresponden al siguiente detalle:

	30-06-16	31-12-16	30-06-17
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles	3.656,88	7.104,92	3.984,59
Trabajos realizados por otras empresas	437,45	993,73	544,25
Aprovisionamientos	4.094,33	8.098,64	4.528,84

El saldo en trabajos realizados por otras empresas se corresponde fundamentalmente a los servicios facturados por empresas de trabajo temporal para cubrir necesidades puntuales de producción.

16.2 Gastos de personal y cargas sociales

El detalle de este epígrafe expresado en miles de euros es el mostrado a continuación:

	30-06-16	31-12-16	30-06-17
Sueldos y salarios	2.025,96	4.194,79	1.770,04
Cargas sociales:			
Seguridad Social a cargo de la empresa	552,54	1.115,75	470,88
Otras cargas sociales	16,74	61,30	67,74
Gastos de personal	2.595,24	5.371,84	2.308,66

16.3 Arrendamientos operativos

El epígrafe "Arrendamientos y cánones", incluido dentro de la rúbrica Servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, recoge, fundamentalmente, los gastos de alquiler de los inmuebles en los que la Sociedad posee sus tiendas y contratos de renting de vehículos.

16.4 Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos por la Sociedad al 30 de junio de 2017, corresponden al siguiente detalle:

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

	Fecha de vencimiento	Valor de los bienes	Pagos hasta 12 meses	Pagos entre 13 y 24 meses	Pagos entre 25 y 36 meses	Pagos entre 37 y 48 meses
Maquinaria	30-06-19	102,76	25,51	26,31	2,23	
Maquinaria	30-06-19	91,88	22,81	23,52	1,99	
Maquinaria	17-11-19	104,38	25,58	26,33	13,45	
Maquinaria	03-08-20	243,50	47,96	51,21	54,69	9,47
Licencia Software	01-03-19	70,39	35,20	26,40		
Maquinaria	01-05-20	119,85	39,95	39,95	36,62	
		732,76	197,01	193,73	108,98	9,47

16.5 Distribución de la cifra de negocio correspondiente a las actividades ordinarias

La distribución del Importe neto de la cifra de negocio distribuida por categoría de actividades y mercados geográficos es la que se muestra en la siguiente tabla, expresada en miles de euros:

	30-06-16	31-12-16	30-06-17
Ventas de mercaderías	4,43	28,77	19,74
Ventas en tiendas propias	2.212,57	4.357,53	1.272,28
Ventas a terceros	4.736,39	9.241,23	5.744,61
Ventas marca blanca			31,76
Prestación de servicios	445,67	866,40	741,26
Cifra de negocio	7.399,06	14.493,94	7.809,66

16.6 Otros ingresos de explotación

El detalle de este epígrafe expresado en miles de euros es el mostrado en la siguiente tabla:

	30-06-16	31-12-16	30-06-17
Canones de entrada	662,00	403,87	502,84
Ingresos por retrofranquicias	41,72	176,23	-0,38
Cánones por publicidad	159,23	318,27	191,88
Otros			-0,04
Subvenciones a la explotación		0,75	
Otros ingresos de explotación	862,96	899,13	694,31

16.7 Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe expresado en miles de euros es el mostrado en la siguiente tabla:

	30-06-16	31-12-16	30-06-17
Servicios exteriores	2.085,95	4.151,11	2.335,03
Tributos	14,67	31,85	13,53
Otros gastos de explotación	2.100,62	4.182,96	2.348,56

16.8 Aportación de las sociedades dependientes al resultado neto

La aportación al resultado consolidado neto, expresada en miles de euros, es la siguiente:

	30-06-16	31-12-16	30-06-17
Home Meal Replacement, S.A.	-1.239,79	-1.501,49	-1.714,55
Nostrum France EURL	-132,73	-27,73	-42,16
Nost European Services, S.L.			23,55
Aportación al resultado consolidado	-1.372,52	-1.529,23	-1.733,16

17. Transacciones con los administradores

Los miembros del Órgano de administración han devengado las siguientes remuneraciones, expresadas en miles de euros:

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes

Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

	30-06-16	31-12-16	30-06-17
Sueldos y salarios		207,66	126,33
Otras retribuciones	40,00	115,00	20,00
Remuneración a los administradores	40,00	322,66	146,33

La Junta General de Accionistas de 24 de octubre de 2014 aprobó un plan de incentivos basado en acciones para empleados clave, miembros del consejo de administración y colaboradores. El valor actual de los derechos consolidados por los miembros del órgano de administración asciende a 61,2 miles de euros.

18. Hechos posteriores

Con fecha 21 de agosto de 2017, la Junta General de Accionistas aprobó, a propuesta del Consejo de Administración, un programa de emisión de obligaciones convertibles hasta un máximo de 15 millones de euros (150 obligaciones de 100,000 euros) en dos tramos de 7,500,000 euros con supresión del derecho de suscripción preferente. El precio de conversión inicial será de 1,77736 euros.

Sant Cugat del Vallès (Barcelona), 31 de agosto de 2017