MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL (MAB)
Palacio de la Bolsa
Plaza de la Lealtad, 1
28014 Madrid

30 de abril de 2018

INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL
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), se presenta a continuación la siguiente información financiera consolidada anual de cierre del ejercicio 2017 relativo a la sociedad **HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.** y sociedades dependientes.

1. Informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017
2. Informe de Gestión Consolidado
3. Informe de auditoría de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017
4. Informe de Gestión Individual
5. Informe sobre la estructura organizativa y sistemas de control interno

La estructura organizativa y los sistemas de control interno no han sufrido ninguna modificación respecto el pasado ejercicio 2016, en consecuencia, se adjunta una copia del informe publicado para el ejercicio anterior.

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 REPLACEMENT, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS AL 31
DE DICIEMBRE DE 2017
INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Home Meal Replacement, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Home Meal Replacement, S.A. (la Sociedad dominante) y sus Sociedades Dependientes, (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la Memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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

Inscrita R.M. de Barcelona, T. 8526, Libro 7774, Sección 2ª, Folio 1, Hoja nº 98998, CIF: A58342460
Inscrita en la sección de Sociedades del Registro Oficial de Auditores de cuentas con el nº S-0647
Miembro de PKF International Association

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la nota 2.3 de la Memoria consolidada adjunta que indica que con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la Sociedad dominante ha iniciado un conjunto de acciones en el último trimestre de 2017 y que continuarán a lo largo del próximo año para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa. Las pérdidas continuadas, el fondo de maniobra negativo, que a 31 de diciembre de 2017 es de -7.245 miles de euros, y otras cuestiones comentadas en dicha nota 2.3 de la memoria consolidada adjunta, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. No obstante lo anterior, los Administradores informan que el Grupo se encuentra inmerso en un ambicioso plan de negocio con la finalidad de ampliar su nivel de actividad y mejorar la generación de flujos de efectivo, basado en los factores identificados en la citada nota 2.3, motivo por el cual han formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas considerando la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Hasta que los diferentes hitos del plan de negocio no se materialicen, existe una incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo para realizar sus activos, en especial los de naturaleza fiscal -entre los que se incluye el crédito fiscal contabilizado por 4,4 millones de euros-, y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales consolidadas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Además de las cuestiones descritas en la sección fundamento de la opinión con salvedades y en la sección Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Valoración posterior de los elementos del inmovilizado intangible (véase la nota 5.1 de la memoria adjunta)

Descripción: Tal y cómo se comenta en la nota 5.1 de la memoria adjunta, el Grupo presenta inversiones significativas en Desarrollo, por un valor neto contable de 2.502 miles de euros.

Dichos gastos deben estar específicamente individualizados por proyectos y tener motivos de rentabilidad económica y comercial, entre otros requisitos, para poder ser considerados activo.

La evaluación por parte de la dirección y administradores de la Sociedad de su valor recuperable o necesidad de deterioro implica la realización de juicios de valor y estimaciones, por lo que hemos considerado la valoración de estos activos una cuestión clave de nuestra auditoría.

Procedimientos de auditoría aplicados:

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

Entendimiento de las políticas y procedimientos aplicados por la Sociedad.

Hemos revisado una muestra de activaciones de proyectos en el ejercicio, obteniendo evidencias tales como las horas y el coste de dichas horas incurrido por los trabajadores en los diferentes proyectos, así como la documentación que soporta otros gastos considerados.

Hemos analizado la justificación de las activaciones realizadas por la Sociedad, al objeto de verificar la razonabilidad de los datos y su grado de cumplimiento.

Hemos verificado la correcta amortización de los diferentes proyectos activados en base a su vida útil estimada.

Hemos verificado que la memoria incluye información suficiente sobre dichos proyectos.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas consolidadas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a

informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

comisión de auditoría de la sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la sociedad dominante de fecha 16 de abril de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad dominante celebrada el 27 de junio de 2017 nos nombró auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas anuales consolidadas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016. La admisión de la cotización de las acciones de la sociedad dominante en el Mercado Alternativo Bursátil, Segmento de Empresas en Expansión se produjo el 4 de diciembre de 2014.

Servicios prestados

Los servicios adicionales distintos a los de auditoría prestados al Grupo han sido descritos en la nota 19 de la memoria consolidada adjunta.

PKF-Audiec, S.A.P.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0647

Félix Pedrosa

Inscrito en el R.O.A.C. nº 04664

Barcelona, 16 de abril de 2018

Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya

PKF-AUDIEC, S.A.P.

Any 2018 Núm. 20/18/04218
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte a la normativa d'auditoria de comptes espanyola o internacional

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

home meal nostrum

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2017

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresados en euros

ACTIVO	31-12-17	31-12-16
ACTIVO NO CORRIENTE	22.587.851,74	19.602.799,84
Inmovilizado intangible	5.433.381,46	3.879.300,61
Desarrollo	2.501.707,77	1.758.116,94
Patentes, licencias, marcas y similares	604.741,49	284.381,95
Fondo de comercio	100.588,27	0,00
Derechos de traspaso	336.519,04	344.287,84
Aplicaciones informáticas	1.889.824,89	1.492.513,88
Inmovilizado material	12.092.422,22	12.109.811,11
Terrenos y construcciones	394.329,21	397.592,55
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11.698.093,01	11.712.218,56
Inversiones financieras a largo plazo	627.263,58	382.080,60
Otros activos financieros	627.263,58	382.080,60
Activos por impuesto diferido	4.434.784,48	3.231.607,52
ACTIVO CORRIENTE	7.762.505,76	10.007.881,29
Existencias	1.386.205,40	1.226.243,23
Comerciales	509.980,46	409.273,73
Materias primas y otros aprovisionamientos	606.916,94	540.207,67
Productos en curso	17.933,20	17.202,24
Productos terminados	251.374,80	259.559,59
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.096.272,47	4.487.058,22
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.995.330,42	4.151.228,57
Clientes, empresas del grupo y asociadas	126.446,17	0,00
Deudores diversos	545.207,96	105.105,18
Activos por impuesto corriente	52.636,47	0,00
Otros créditos con las Administraciones Públicas	376.651,45	230.724,47
Inversiones financieras a corto plazo	62.346,83	365.803,06
Otros activos financieros	62.346,83	365.803,06
Periodificaciones a corto plazo	169.192,67	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	48.488,39	3.928.776,78
Tesorería	48.488,39	3.928.776,78
TOTAL ACTIVO	30.350.357,50	29.610.681,13

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31-12-17	31-12-16
PATRIMONIO NETO	5.890.559,18	9.885.863,23
Fondos propios	5.846.319,83	9.834.835,88
Capital	2.142.960,43	2.142.960,43
Prima de emisión o asunción	13.785.607,77	13.785.607,77
Reservas	(1.956.629,10)	(1.638.843,20)
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(465.180,01)	(261.245,31)
Resultados de ejercicios anteriores	(4.193.643,81)	(2.664.417,41)
Resultado del ejercicio	(3.466.795,44)	(1.529.226,40)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	44.239,35	51.027,35
PASIVO NO CORRIENTE	9.452.434,61	3.883.730,97
Provisiones a largo plazo	203.488,18	110.409,12
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	203.488,18	110.409,12
Deudas a largo plazo	8.820.322,49	3.351.209,18
Obligaciones y otros valores negociables	6.454.343,46	0,00
Deudas con entidades de crédito	1.745.209,50	2.636.478,06
Acreedores por arrendamiento financiero	146.229,01	275.860,91
Otros pasivos financieros	474.540,52	438.870,21
Deudas con empresas del grupo y asociadas	407.011,94	400.500,67
Pasivos por impuesto diferido	21.612,00	21.612,00
PASIVO CORRIENTE	15.007.363,71	15.841.086,93
Provisiones a corto plazo	21.520,00	29.052,19
Deudas a corto plazo	7.758.951,43	10.247.239,43
Deudas con entidades de crédito	3.166.414,92	2.456.068,75
Acreedores por arrendamiento financiero	144.095,62	135.022,32
Otros pasivos financieros	4.448.440,89	7.656.148,36
Deudas con empresas del grupo y asociadas	178.600,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.048.292,28	5.517.950,27
Proveedores	2.590.135,39	2.890.174,06
Proveedores empresas del grupo y asociadas	145.799,69	0,00
Acreedores varios	3.831.197,82	2.052.092,39
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	139.110,10	3.480,87
Pasivos por impuesto corriente	10.762,08	0,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas	328.327,30	570.277,35
Anticipos de clientes	2.959,90	1.925,60
Periodificaciones a corto plazo	0,00	46.845,04
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.350.357,50	29.610.681,13

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresadas en euros

	31-12-17	31-12-16
Importe neto de la cifra de negocio	15.282.304,99	14.493.940,83
Ventas	13.840.192,14	13.627.536,36
Prestaciones de servicios	1.442.112,85	866.404,47
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(5.848,49)	(15.818,62)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	795.344,60	760.632,33
Aprovisionamientos	(8.770.285,03)	(8.098.643,66)
Consumo de mercaderías	(7.119.922,12)	(6.770.961,54)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(542.516,28)	(333.956,55)
Trabajos realizados por otras empresas	(1.107.846,63)	(993.725,57)
Otros ingresos de explotación	978.288,09	2.991.265,20
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	978.288,09	2.991.265,20
Gastos de personal	(4.494.628,96)	(5.371.844,79)
Sueldos, salarios y asimilados	(3.462.269,47)	(4.194.789,15)
Cargas sociales	(1.032.359,49)	(1.177.055,64)
Otros gastos de explotación	(4.864.795,76)	(4.182.957,79)
Servicios exteriores	(4.817.287,04)	(4.151.108,21)
Tributos	(47.508,72)	(31.849,58)
Amortización del inmovilizado	(2.204.412,21)	(1.859.772,05)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	6.788,00	6.788,00
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(26.516,43)	(238,11)
Deterioros y pérdidas	(22.513,28)	0,00
Resultados por enajenaciones y otras	(4.003,15)	(238,11)
Excepcionales	(128.735,53)	(142.585,87)
Gastos excepcionales	(142.787,65)	(142.585,87)
Ingresos excepcionales	14.052,12	0,00
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3.432.496,73)	(1.419.234,53)
Ingresos financieros	42.838,80	5.883,25
De valores negociables y otros instrumentos financieros	42.838,80	5.883,25
De terceros	42.838,80	5.883,25
Gastos financieros	(1.195.882,48)	(603.108,29)
Por deudas con terceros	(1.195.662,94)	(603.108,29)
Por actualización de provisiones	(219,54)	0,00
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	(6.511,27)	0,00
Cartera de negociación y otros	(6.511,27)	0,00
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	8.747,89	13.397,63
Resultados por enajenaciones y otras	8.747,89	13.397,63
RESULTADO FINANCIERO	(1.150.807,06)	(583.827,41)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(4.583.303,79)	(2.003.061,94)
Impuesto sobre beneficios	1.116.508,34	473.835,54
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.466.795,44)	(1.529.226,40)

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Estado de cambios en el patrimonio neto
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2017	2016
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.466.795,44)	(1.529.226,40)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0,00	0,00
Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
Por coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0,00	0,00
Efecto impositivo	0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(6.788,00)	(6.788,00)
Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
Por coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(6.788,00)	(6.788,00)
Efecto impositivo	0,00	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3.473.583,44)	(1.536.014,40)

DocuSigned by: A4F71F642B9347B... DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476... DocuSigned by: 830CB64418F5492... DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Estado de cambios en el patrimonio neto
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Subvenciones donaciones legados	Total
SALDO FINAL DEL AÑO 2015	1.842.908,86	9.285.926,50	(968.122,87)	(280.709,14)	(162.133,45)	(2.502.283,96)	57.815,35	7.273.401,29
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(280.240,73)					(280.240,73)
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	1.842.908,86	9.285.926,50	(1.248.363,60)	(280.709,14)	(162.133,45)	(2.502.283,96)	57.815,35	6.993.160,57
Total ingresos y gastos reconocidos						(1.529.226,40)	(6.788,00)	(1.536.014,40)
Operaciones con socios o propietarios								0,00
Aumentos de capital	300.051,57	4.499.681,27	(348.684,13)					4.451.048,71
(-) Reducciones de capital								0,00
Conversión de pasivos en patrimonio neto								0,00
(-) Distribución de dividendos								0,00
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				19.463,83				19.463,83
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios								0,00
Emisiones y cancelaciones de otros instrumentos de patrimonio neto								0,00
Otras variaciones de patrimonio neto			(41.795,47)		(2.502.283,96)	2.502.283,96		(41.795,47)
SALDO FINAL DEL AÑO 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			(180.604,48)					(180.604,48)
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.819.447,68)	(261.245,31)	(2.664.417,41)	(1.529.226,40)	51.027,35	9.705.258,75
Total ingresos y gastos reconocidos						(3.466.795,44)	(6.788,00)	(3.473.583,44)
Operaciones con socios o propietarios								0,00
Aumentos de capital			(22.006,41)					(22.006,41)
(-) Reducciones de capital								0,00
Conversión de pasivos en patrimonio neto								0,00
(-) Distribución de dividendos								0,00
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				(203.934,70)				(203.934,70)
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios								0,00
Emisiones y cancelaciones de otros instrumentos de patrimonio neto								0,00
Otras variaciones de patrimonio neto			(115.175,01)		(1.529.226,40)	1.529.226,40		(115.175,01)
SALDO FINAL DEL AÑO 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.956.629,10)	(465.180,01)	(4.193.643,81)	(3.466.795,44)	44.239,35	5.890.559,19

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Estado de flujos de efectivo consolidado

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.087.073,83)	(4.368.626,85)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(4.583.303,79)	(2.003.061,94)
Ajustes del resultado.	3.115.099,37	2.054.257,64
Amortización del inmovilizado (+).	2.204.412,21	1.859.772,05
Variación de provisiones (+/-).	85.546,87	68.043,95
Imputación de subvenciones (-)	(6.788,00)	(6.788,00)
Ingresos financieros (-).	(42.838,80)	(5.883,25)
Gastos financieros (+).	1.194.453,12	603.108,29
Otros ingresos y gastos (-/+).	(319.686,03)	(463.995,41)
Cambios en el capital corriente.	(467.255,09)	(3.822.597,50)
Existencias (+/-).	(159.962,17)	71.620,87
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	(1.763.994,91)	(3.930.655,25)
Otros activos corrientes (+/-).	(169.192,67)	0,00
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	1.672.739,70	(114.848,34)
Otros pasivos corrientes (+/-).	(46.845,04)	89.896,53
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	0,00	61.388,69
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(1.151.614,32)	(597.225,04)
Pagos de intereses (-).	(1.194.453,12)	(603.108,29)
Cobros de intereses (+).	42.838,80	5.883,25
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.650.061,22)	(2.375.468,06)
Pagos por inversiones (-).	(4.160.288,23)	(4.296.170,76)
Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas.	0,00	21.710,19
Inmovilizado intangible.	(2.705.078,10)	(2.046.460,58)
Inmovilizado material.	(1.110.148,02)	(2.168.261,29)
Otros activos financieros.	(345.062,11)	(103.159,08)
Cobros por desinversiones (+).	510.227,01	1.920.702,70
Inmovilizado material.	74.121,93	1.873.600,13
Otros activos financieros.	436.105,08	47.102,57
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.856.846,66	10.201.087,76
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	(277.941,11)	4.470.512,54
Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	(74.006,41)	4.451.048,71
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-).	(239.336,00)	19.463,83
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+).	35.401,30	0,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	3.134.787,77	5.730.575,22
Emisión		
Obligaciones y otros valores negociables (+).	6.454.343,46	
Deudas con entidades de crédito (+).	1.163.962,44	568.670,21
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	6.511,27	87.871,53
Otras deudas (+).	3.931.246,01	7.833.818,57
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito (-).	(1.496.592,24)	(2.759.785,09)
Otras deudas (-).	(6.924.683,17)	
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0,00	0,00
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(3.880.288,39)	3.456.992,85
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	3.928.776,78	471.783,93
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	48.488,39	3.928.776,78

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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 para Empresas en Expansión.

La Sociedad mantiene una participación del 100% en Nostrum France, EURL, sociedad constituida en 2015, domiciliada en Francia, que explota una tienda ubicada en Montpellier y una participación del 100% en Nost European Services, S.L., sociedad constituida en 2017, domiciliada en España cuya actividad principal es la compra, venta y arrendamiento de bienes muebles.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de las sociedades que conforman el Grupo Home Meal Replacement, S.A. y sus sociedades dependientes (en adelante "el Grupo" o "Grupo HMR" y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, aprobado 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 de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el 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 estas cuentas anuales.

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

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

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

A finales del segundo trimestre de 2017 finaliza el fuerte plan de inversiones que la compañía venía realizando desde la salida al MAB a finales de 2014. En el segundo semestre de 2017 se inició un proceso de optimización de gastos que llevó al cuarto trimestre a mejorar el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior. El capex se reduce a nivel global un 10% respecto el año anterior, siendo su reducción progresiva dentro del año alcanzando en el cuarto trimestre de 2017 una reducción del 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Se muestra así la finalización del periodo intensivo de inversión orientando la compañía hacia una mayor generación de caja de sus actividades.

En 2017 se consolidaron las inversiones realizadas, principalmente en la planta de producción, en el que las optimizaciones y eficiencias empezaron a aflorar; y en la apertura de nuevos mercados. Los masterfranquiciados han iniciado sus inversiones y el mercado francés ha dado buena acogida al modelo de negocio de Nostrum. Este año se ha finalizado con 8 restaurantes en Francia, que han

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

aportado un aumento del 3,7% de ingresos de fábrica, iniciando así la optimización de su capacidad de producción.

A nivel de magnitudes económicas en 2017:

- La cifra de ingresos totales del Grupo ha aumentado hasta los 15,28 millones de euros lo que supone un aumento del 5,4% respecto el año anterior. Analizando la venta que proviene de fábrica, en 2017 se ha aumentado un 7% respecto el año anterior, alcanzando un volumen de ventas de 12,7Mill€; las ventas a restaurantes del mercado francés han supuesto un 3,6% del total de ventas de planta.

- La venta del perímetro del Grupo Nostrum de todos sus restaurantes tanto de gestión propia como de franquiciados y masterfranquiciados ha alcanzado los 27,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento de ventas del 11% respecto el año anterior. Del total de ventas, un 5% provienen del mercado francés y el 95% se ha realizado dentro del mercado doméstico.

- El EBITDA recurrente del negocio (considerado como el resultado de explotación antes de amortizaciones, intereses y resultados extraordinarios del segmento de las actividades recurrentes del negocio) resulta un 16% mejor que el año anterior. Esta mejora ha sido gradual dentro del mismo año, ya que en el cuarto trimestre del año la mejora fue del 40% respecto el mismo periodo del año anterior. Estos datos reflejan la maduración de la inversión realizada en la compañía estos últimos años generando más capacidad productiva y abriendo nuevos mercados; y el esfuerzo del equipo en la optimización de gastos iniciada el último trimestre del año y que continuará en 2018.

- Con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía ha iniciado un conjunto de acciones en el último trimestre de 2017 y que continuarán a lo largo del próximo año para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa. En el último apartado de este informe de gestión se describen de forma resumida dichas acciones.

- A nivel de balance, la Sociedad está reforzando de forma considerable sus recursos a largo plazo principalmente gracias al incremento de sus fondos propios derivados de las últimas ampliaciones de capital y de la emisión del programa de bonos convertibles de hasta un total de 15 millones de euros que pretende equilibrar el balance transformando la deuda de corto a largo plazo; a final de ejercicio la emisión de bonos ha sido de 6,6 millones de euros, este hecho ha mejorado la estructura de la deuda financiera en el pasivo pasando del 22% al 54% el peso de la deuda financiera a largo plazo, entre los periodos de 30/06/17 al 31/12/17; y el peso de la deuda a corto plazo ha pasado del 78% al 46% en el mismo periodo. Se espera que durante el ejercicio 2018 se emita el resto de programa de bonos y acaben de equilibrar la deuda financiera del balance.

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 (4.435 miles de euros). Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con las siguientes hipótesis:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

- **Crecimiento de las ventas**

El crecimiento de las ventas se generará por diferentes acciones. 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, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas, los masters que firmaron contratos en 2016 y 2017, e iniciaron aperturas en 2017, continuarán su expansión extendiendo la red de franquicias en territorio europeo. Adicionalmente, las actuaciones realizadas en los últimos años orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, como el lanzamiento del Delivery y nuevas gamas, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda. Finalmente, se está trabajando por iniciar nuevos canales de venta que permitan explotar la actual capacidad de producción ociosa de la fábrica.

- **Mejora del margen bruto industrial**

Gracias a la gran inversión realizada en la fábrica en los últimos años y las optimizaciones en los procesos de producción y logística interna, el margen bruto industrial que empezó a mejorar en 2016, en 2017 ha continuado con esta tendencia resultando una mejora anual de 1,1%; la mejora ha ido aumentando progresivamente durante el año resultando en el cuarto trimestre una mejora del 3,3% versus el mismo trimestre del año anterior. Existen diferentes vectores clave que permitirán la continua mejora del margen industrial basados en la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción; por la optimización de la capacidad de planta que actualmente se encuentra al 30% de capacidad; y por una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles derivada de la mejora de la relación y de la negociación con proveedores.

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

Esta partida ha sido muy importante principalmente en los últimos años debido a la captación de nuevos franquiciados y a diversas operaciones de retrofranquicia. Este año 2017 esta partida se ha reducido prácticamente el 50% respecto el año anterior, provocando que el EBITDA global de este ejercicio resulte de nuevo negativo, respecto al cierre del 2016 que sí fue positivo debido a esta partida en que se obtuvieron unos ingresos muy relevantes.

- **Reducción de los Costes de Explotación y CAPEX**

En el último trimestre de 2017 se inició un programa de reducción y optimización de costes e inversiones de la empresa una vez alcanzado el fin del programa de inversiones iniciado en 2015. El objetivo de estas reducciones es acelerar la consecución de resultados y cash-flow positivos.

A nivel de costes, la reducción de los mismos se inició tras la apertura de la nueva planta a finales de 2015 y se intensificó principalmente en el último trimestre de 2017 en el que se obtuvo una reducción de costes del 18% respecto el mismo periodo del año anterior y una reducción de capex de casi el 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Estas reducciones junto con la mejora del margen bruto industrial y el aumento de ventas han llevado a la compañía a mejorar el EBITDA del negocio recurrente un 40% en el cuarto trimestre de 2017 respecto el mismo periodo del año anterior.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Estas acciones continuarán y se intensificarán en 2018 mediante unos programas de trabajo específicos de reducción y optimización de los costes y CAPEX. Estos programas se compatibilizarán con las iniciativas estratégicas que aseguren el crecimiento de la compañía a más largo plazo. Por una parte, la consolidación de la expansión internacional con el desarrollo del modelo de master franquicia en Francia y la introducción de este modelo en otros mercados europeos. En el mercado nacional el crecimiento se concentrará en la apertura de nuevas franquicias y aperturas de nuevos canales de venta que permitan aumentar la capacidad utilizada de planta. Con el fin de acelerar e impulsar el crecimiento del perímetro, la sociedad anunció el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering), cuyos fondos se destinarán a seguir desarrollando la expansión de la red a nivel nacional y europeo, y permitirá seguir fomentando hábitos de consumo saludable entre todos los sectores de la población.

- **Mejora de la estructura del balance y del fondo de maniobra**

Paralelamente a la financiación bancaria, en 2017 la empresa continuó financiando sus operaciones e inversiones mediante el programa de pagarés que se emitió en Luxemburgo, tras la última ampliación de capital realizada en diciembre de 2016. Durante el 2017 se constituyó un programa de bonos convertibles de hasta 15 millones de euros, de los cuales a final de año se suscribieron y desembolsaron 6,6 millones. Este programa ayudará a equilibrar el pasivo del balance de la sociedad trasladando la deuda de corto a largo plazo, e incluso a lo largo de los próximos años esta deuda que es susceptible a conversión a capital se espera que gran parte de ella acabe convirtiéndose a capital, reduciendo de esta forma la deuda global de la empresa. De cara a 2018 se espera equilibrar el fondo de maniobra mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo, así como a través de la mejora de resultados del ejercicio.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2018 su capital circulante, que a finales de 2017 es negativo en 7.244 miles de euros, mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo y que se realizarán durante el mismo año 2018, 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 las cuentas anuales de la Sociedad, 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 estas cuentas anuales, 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio, las correspondientes al ejercicio anterior.

No existe ninguna excepción que suponga una limitación a la comparación de la información del ejercicio actual, respecto de la del ejercicio anterior.

.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 la presente memoria.

2.6 Elementos recogidos en varias partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

No se han realizado otros cambios en criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio precedente, excepto por lo comentado en la nota 2.5 anterior.

2.8 Corrección de errores

En el ejercicio 2016 se ajustaron errores de ejercicios anteriores de acuerdo con el siguiente detalle:

	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
Reducción de las reservas voluntarias	280.240,73

En el ejercicio 2017 se han ajustado errores de ejercicios anteriores de acuerdo con el siguiente detalle:

	euros
Agencia Catalana del Agua. Regularización canon correspondiente ejercicios anteriores	75.563,21
Indemnizaciones y otros	105.041,27
Reducción de las reservas voluntarias	180.604,48

Salvo por los comentarios anteriores, no se han realizado ajustes por corrección de errores de ejercicios anteriores que obliguen a reformular las cuentas de ejercicios precedentes, o a informar sobre dichos errores en la memoria.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta Ordinaria de Socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

3. Normas de valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales, 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 las cuentas anuales consolidadas adjuntas, han sido eliminados todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades del grupo, así como los importes de las participaciones mantenidas entre las mismas.

Las cuentas anuales consolidadas 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, entendiendo que éstas se utilizarán como recursos de financiación en cada sociedad.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, pero se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro de valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro.

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
Programas de ordenador	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 Fondo de comercio

Su importe se calcula de acuerdo con lo indicado en el apartado 3.1. anterior.

El fondo de comercio de consolidación no se amortizará. En su lugar, deberá analizarse, al menos anualmente, su posible deterioro de acuerdo con los criterios incluidos en la norma de registro y valoración 6.ª Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad, antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control.

El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce solo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos, pero solo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.ª Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro así calculada deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

3.4.3 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.

3.4.4 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.

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 los activos 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:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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

En la fecha de cada balance de situación, 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.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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 interés efectivo, en función de la amortización de la deuda.

La Sociedad no mantiene ningún contrato que haya sido considerado como arrendamiento financiero.

3.5.3 Permutas

Las circunstancias que se han considerado para calificar una permuta como comercial son las siguientes:

- Existe una diferencia entre la configuración (riesgo, calendario e importe) de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido y la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado.
- Se ha producido una variación en el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la empresa afectadas por la permuta.

Además, las diferencias surgidas son significativas al compararlas con el valor razonable de los activos intercambiados.

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna permuta.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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 del ejercicio, se han efectuado 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 del 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

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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 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 interés efectivo.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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.

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.

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.

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 del 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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.

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 perciben, con independencia de la duración del contrato de franquicia. 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.

Otros ingresos de explotación

Tal y como se comenta en la nota 2.5, a partir del 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. Home Meal Replacement, S.A. considera que la búsqueda y puesta en marcha de locales para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su negocio, 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.

3.13 Provisiones

En el momento de formular las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad han diferenciado entre:

Provisiones; las cuales son aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación adjunto, surgidas 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; los cuales 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.

Las cuentas anuales 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, 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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

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 en la misma, sea cual sea la causa de dicho cese, salvo el despido procedente, tengan una antigüedad superior a los 10 años.

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

3.17 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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

Al cierre de cada ejercicio 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).

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.

3.18 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.

3.19 Combinaciones de negocios

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

3.20 Negocios conjuntos

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

3.21 Transacciones entre partes vinculadas

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

4. Inmovilizaciones intangibles

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2016, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

Coste	Saldo a 31/12/2015	Altas	Nostrum France	Bajas	Saldo a 31/12/2016
Desarrollo	1.249.919,28	747.054,86	233.638,99		2.230.613,13
Propiedad industrial	187.112,08	152.744,39			339.856,47
Derechos de traspaso	495.770,14		35.115,99		530.886,13
Aplicaciones informáticas	1.548.198,74	877.906,35			2.426.105,09
	3.481.000,24				5.527.460,82

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Amortización acumulada	Saldo a 31/12/2015	Dotación en el ejercicio	Nostrum France	Bajas	Saldo a 31/12/2016
Desarrollo	(210.302,24)	(262.193,95)			-472.496,19
Propiedad industrial	(33.840,01)	(21.634,51)			-55.474,52
Derechos de traspaso	(161.187,19)	(3.261,25)	(22.149,85)		-186.598,29
Aplicaciones informáticas	(597.656,09)	(335.935,12)			-933.591,21
	(1.002.985,53)				(1.648.160,21)
Inmovilizado intangible neto	2.478.014,71				3.879.300,61

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2017, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

Coste	Saldo a 31/12/2016	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/2017
Desarrollo	2.230.613,13	1.250.205,73		3.480.818,86
Propiedad industrial	339.856,47	441.272,89		781.129,36
Fondo de comercio		110.739,39		110.739,39
Derechos de traspaso	530.886,13	20.000,00		550.886,13
Aplicaciones informáticas	2.426.105,09	882.860,07		3.308.965,16
	5.527.460,82			8.232.538,90

Amortización acumulada	Saldo a 31/12/2016	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31/12/2017
Desarrollo	(472.496,19)	(506.614,90)		(979.111,09)
Propiedad industrial	(55.474,52)	(120.913,35)		(176.387,87)
Fondo de comercio		(10.151,12)		(10.151,12)
Derechos de traspaso	(186.598,29)	(27.768,80)		(214.367,09)
Aplicaciones informáticas	(933.591,21)	(485.549,06)		(1.419.140,27)
	(1.648.160,21)			(2.799.157,44)
Inmovilizado intangible neto	3.879.300,61			5.433.381,46

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

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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 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

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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, etc. lo 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 movibles.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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:

Proyecto	31-12-15	2016	2017	Total	Amorti -zación	Valor neto
Expansión nacional e internacional	675,64	739,66	750,91	2.166,21	-575,65	1.590,56
Optimización proceso productivo	130,00			130,00	-94,83	35,17
Optimización proceso logístico	128,01			128,01	-94,51	33,50
Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva	17,11			17,11	-9,54	7,57
Adaptación al nuevo reglamento de etiquetado	31,15		6,89	38,04	-12,00	26,04
Gestión medioambiental de residuos	12,57			12,57	-7,33	5,24
Actualización plan de mantenimiento preventivo	10,30			10,30	-5,74	4,56
Reforma y ampliación de la planta productiva	74,67			74,67	-30,35	44,32
Proyecto nuevas oficinas en Sant Cugat	9,10			9,10	-3,98	5,12
Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta	161,36	51,73	158,08	371,17	-74,68	296,49
Nueva línea de negocio "Delivery"		132,25	273,87	406,12	-62,40	343,72
Proyecto "Free Standing Restaurant"		57,05	6,50	63,55	-4,45	59,10
Nostrum Up			44,34	44,34	-1,72	42,62
Proyecto "Visual Merchandising"			9,63	9,63	-1,93	7,70
	1.249,91	980,69	1.250,22	3.480,82	-979,11	2.501,71

4.2 Cargas y gravámenes

Al cierre del ejercicio la Sociedad no mantiene cargas sobre estas inversiones.

4.3 Compromisos de compra

La Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizaciones intangibles al cierre del ejercicio.

4.4 Adquisiciones de inmovilizados intangibles a empresas del grupo y asociadas

La Sociedad no ha adquirido elementos de inmovilizado intangible a empresas del grupo o asociadas, salvo las detalladas en la nota 16.

4.5 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.

4.6 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

Al cierre del ejercicio, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español.

4.7 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados al cierre del ejercicio actual son los que se muestran en la siguiente tabla, expresada en euros:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados	31-12-17	31-12-16
Propiedad industrial	6.987,93	6.987,93
Derechos de traspaso	100.715,08	100.715,08
Aplicaciones informáticas	282.914,71	208.282,79

4.8 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.

5. Inmovilizaciones materiales

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2016, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Coste	Saldo a 31/12/2015	Altas	Nostrum France	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2016
Terrenos y bienes naturales	101.158,00					101.158,00
Construcciones	353.220,68					353.220,68
Instalaciones técnicas	9.254.586,23	1.237.202,87	102.403,37	(1.283.815,58)	129.745,84	9.440.122,73
Maquinaria	3.700.678,55	489.520,54		(523.897,42)		3.666.301,67
Utillaje	453.604,75	152.735,52		(59.608,81)		546.731,46
Otras instalaciones	165.803,78					165.803,78
Mobiliario	522.886,08	74.350,97	3.060,00	(223.126,35)		377.170,70
Equipos para procesos de información	472.069,47	106.815,63	2.172,39	(8.359,83)		572.697,66
Elementos de transporte	30.294,45					30.294,45
Otro inmovilizado material	654.212,90					654.212,90
Anticipos e inmovilizado en curso	129.745,84				(129.745,84)	0,00
	15.838.260,73					15.907.714,03

Amortización acumulada	Saldo a 31/12/2015	Dotación en el ejercicio	Nostrum France	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2016
Construcciones	(53.522,79)	(3.263,34)				(56.786,13)
Instalaciones técnicas	(1.030.893,79)	(663.079,40)	(21.735,03)	148.638,43		(1.567.069,79)
Maquinaria	(660.487,31)	(274.729,58)	(705,80)	34.820,55		(901.102,14)
Utillaje	(239.823,86)	(68.761,99)		12.686,21		(295.899,64)
Otras instalaciones	(93.226,43)	(7.971,85)				(101.198,28)
Mobiliario	(134.455,88)	(37.109,78)	(2.553,50)	22.516,68		(151.602,48)
Equipos para procesos de información	(241.300,03)	(68.309,92)	(236,40)	6.545,99		(303.300,36)
Elementos de transporte	(29.539,17)	(348,59)				(29.887,76)
Otro inmovilizado material	(325.264,15)	(63.617,38)	(2.174,81)			(391.056,34)
	(2.808.513,41)					(3.797.902,92)
Inmovilizado material neto	13.029.747,32					12.109.811,11

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2017, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Coste	Saldo a 31/12/2016	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/2017
Terrenos y bienes naturales	101.158,00			101.158,00
Construcciones	353.220,68			353.220,68
Instalaciones técnicas	9.440.122,73	250.865,62	(72.315,22)	9.618.673,13
Maquinaria	3.666.301,67	604.074,68	(6.313,24)	4.264.063,11
Utillaje	546.731,46	92.075,81	(7.784,06)	631.023,21
Otras instalaciones	165.803,78	9.591,35	(2.285,00)	173.110,13
Mobiliario	377.170,70	104.415,09	(14.362,24)	467.223,55
Equipos para procesos de información	572.697,66	24.349,53	(4.293,61)	592.753,58
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	654.212,90	2.262,66	(5.078,50)	651.397,06
Anticipos e inmovilizado en curso	0,00			0,00
	15.907.714,03			16.882.916,90

Amortización acumulada	Saldo a 31/12/2015	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/2016
Construcciones	(56.786,13)	(3.263,34)		(60.049,47)
Instalaciones técnicas	(1.567.069,79)	(593.146,11)	38.206,53	(2.122.009,37)
Maquinaria	(901.102,14)	(243.889,69)	2.234,41	(1.142.757,42)
Utillaje	(295.899,64)	(66.933,80)	5.051,92	(357.781,52)
Otras instalaciones	(101.198,28)	(7.058,98)	1.777,17	(106.480,09)
Mobiliario	(151.602,48)	(23.465,50)	6.161,06	(168.906,92)
Equipos para procesos de información	(303.300,36)	(83.417,53)	3.594,89	(383.123,00)
Elementos de transporte	(29.887,76)	(348,59)		(30.236,35)
Otro inmovilizado material	(391.056,34)	(31.891,44)	3.797,24	(419.150,54)
	(3.797.902,92)			(4.790.494,68)
Inmovilizado material neto	12.109.811,11			12.092.422,22

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:

Garantía hipotecaria	Entidad	Nominal del préstamo	Vencimiento	Deuda pendiente
Terreno y construcciones en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona)	BBVA	869.480,37	31/12/2018	238.508,27
Terreno y construcciones en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona)	BBVA	1.080.000,00	30/12/2018	292.048,76

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 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos (ver nota 10.6)

5.3 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al cierre del ejercicio actual son los que se muestran en la siguiente tabla, expresada en euros:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Elementos del inmovilizado material totalmente amortizados	31-12-17	31-12-16
Instalaciones técnicas	90.905,54	80.938,31
Maquinaria	27.768,76	27.075,14
Utillaje	161.686,39	160.106,37
Otras instalaciones	29.103,69	26.908,45
Mobiliario	9.043,41	6.786,67
Equipos para procesos de información	139.105,23	128.353,39
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	108.187,08	103.997,08

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 cierre del ejercicio, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español.

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.

6. Instrumentos financieros. Inversiones financieras

6.1 Categorías de activos financieros

La composición del saldo de las Inversiones financieras a largo plazo y corto plazo, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, es la que se muestra a continuación:

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	Créditos, derivados y otros	
	31/12/2017	31/12/2016
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	627.263,58	382.080,60
Mantenidos para negociar	627.263,58	382.080,60

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	62.346,83	365.803,06
Otros	62.346,83	365.803,06
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5.540.538,38	4.256.333,75
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.995.330,42	4.151.228,57
Deudores diversos	545.207,96	105.105,18

La evolución de las Inversiones financieras durante el ejercicio 2016, expresada en euros, corresponde al siguiente:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Inversiones financieras a largo plazo	Saldo a 31/12/2015	Altas	Nostrum France	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31/12/2016
Otros activos financieros	358.961,25	52.697,83		-29.578,48		382.080,60
	358.961,25					382.080,60
Inversiones financieras a corto plazo						
Otros activos financieros	332.865,90	50.461,25		-17.524,09		365.803,06
	332.865,90					365.803,06

La evolución de las Inversiones financieras durante el ejercicio 2017, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Inversiones financieras a largo plazo	Saldo a 31/12/2016	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31/12/2017
Otros activos financieros	382.080,60	367.463,03	(122.280,05)		627.263,58
	382.080,60				627.263,58
Inversiones financieras a corto plazo					
Otros activos financieros	365.803,06	8.747,89	(312.210,12)		62.346,83
	365.803,06				62.346,83

6.2 Otros activos financieros

Corresponde al siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
Otros activos financieros	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Fianzas por contratos de arrendamiento	272.315,51		246.008,88	
Otras fianzas y depósitos constituidos	3.587,01		4.046,72	
Aportación al capital de Cajamar	32.025,00		32.025,00	
Depósito proveedor de liquidez (MG Valores)		62.346,83		365.686,87
Otros				116,19
Imposiciones a plazo	319.336,06		100.000,00	
	627.263,58	62.346,83	382.080,60	365.803,06

6.3 Cargas y gravámenes

En imposiciones a plazo en 2017 corresponden a depósitos en Banc Sabadell que garantizan 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.

6.4 Compromisos de compra

La Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de instrumentos financieros.

6.5 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

- 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 al cierre del ejercicio 2017 y 2016 expresado en euros, es el siguiente:

Existencias	31/12/2017	31/12/2016
Mercaderías	509.980,46	409.273,73
Materias primas	606.916,94	540.207,67
Productos en curso y semiterminados	17.933,20	17.202,24
Productos terminados	251.374,80	259.559,59
	1.386.205,40	1.226.243,23

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

El saldo en cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al siguiente detalle:

	31/12/2017	31/12/2016
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.995.330,42	4.151.228,57
Deudores diversos	545.207,96	105.105,18
	5.540.538,38	4.256.333,75

En cuentas de clientes se registra la deuda mantenida por el cliente Eat Top, S.L. Esta sociedad adquirió 7 tiendas Nostrum de Barcelona y Madrid a finales de 2016 y las explota como franquicias desde 2017. El objetivo de Eat Top es el de gestionar y abrir 27 restaurantes Nostrum en "ubicaciones privilegiadas" de las dos ciudades -su plan de negocio prevé abrir cada año cuatro nuevos restaurantes hasta 2021-.

Eat Top espera obtener los recursos necesarios para lograr sus objetivos por medio de un fondo de inversión que emitirá capital por un importe máximo de 15 millones de euros. Home Meal Replacement, les garantiza una gestión de las franquicias con personal altamente experimentado.

Al cierre del ejercicio 2017 la deuda de Eat Top con Home Meal Replacement asciende a 3.178 miles de euros.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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 acuerdo 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

En el ejercicio 2017 no se ha realizado ninguna operación de ampliación de capital.

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 cierre del ejercicio, 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	17,0%
Esfera Capital Gestión, SGIIC, S.A.	16,2%

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 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 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cuenta con 148.000 acciones propias valoradas en 263.940,67 euros procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, 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 a continuación:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Acciones	Precio medio de adquisición	Precio medio de venta	Beneficio obtenido	Valor de las acciones propias
Saldos a 31 de diciembre de 2015	161.000	1,74			280.709,14
Compra de acciones propias en el ejercicio	13.523	2,22			30.081,81
Venta de acciones propias en el ejercicio	26.523		2,27	13.393,98	49.545,64
Saldo a 31 de diciembre de 2016	148.000	1,77			261.245,31
Compra de acciones propias en el ejercicio	111.206	2,15			239.336,00
Venta de acciones propias en el ejercicio	20.040		2,29	8.747,89	35.401,30
Saldos a 31 de diciembre de 2017	239.166	1,95			465.180,01

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 31 de diciembre 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 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 Imputaciones a patrimonio neto en el ejercicio

Las imputaciones realizadas con cargo o abono a patrimonio neto en los ejercicios 2017 y 2016 han sido las siguientes:

Imputado a patrimonio neto	2017	2016
Gastos Initial Public Offering (IPO) Euronext Growth	(52.000,00)	
Parte de la dotación a la provisión por retribuciones en acciones a personal y colaboradores (ver nota 11)	(63.175,01)	(41.795,47)
Resto de gastos de ampliación de capital de 2016	(22.006,41)	(306.888,66)
	(137.181,42)	(348.684,13)

9.7 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2016, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-15	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-16
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	57.815,35		(6.788,00)	51.027,35
	57.815,35			51.027,35

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2017, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-16	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-17
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	51.027,35		(6.788,00)	44.239,35
	51.027,35			44.239,35

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 la provisión registrada al cierre del ejercicio obedece al siguiente cálculo:

	2017	2016
Número de acciones a entregar a los beneficiarios del plan al vencimiento	392.946	392.946
Valor de las acciones	768.271,40	794.591,32
% consolidado de los derechos, según se especifica en el plan aprobado	30,00%	15,00%
Valor de los derechos consolidados	230.481,42	119.188,70
Tasa de interés aplicada en la actualización financiera	4,29%	4,29%
Valor actual de los derechos consolidados	203.488,18	110.409,12

Desde el 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 este coste es asimilable a los gastos de la ampliación de capital realizada en ese momento.

La dotación a la provisión con cargo a pérdidas y ganancias y con cargo a reservas voluntarias, ha sido la siguiente:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	2017	2016
Con cargo a gastos de personal del ejercicio	8.050,97	4.784,47
Con cargo a reservas voluntarias	85.028,09	55.727,29
	93.079,06	60.511,76

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 cierre del ejercicio 2017 y al cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

a) Pasivos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros		Derivados y otros	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Débitos y partidas a pagar:	1.891.438,51	2.912.338,97	0,00	0,00	474.540,52	438.870,21
Obligaciones y otros valores negociables			6.454.343,46			
Deudas con entidades crédito	1.745.209,50	2.636.478,06				
Acreedores arrendamiento financiero	146.229,01	275.860,91				
Otros					474.540,52	438.870,21

b) Pasivos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Débitos y partidas a pagar:	3.310.510,54	2.591.091,07	11.011.844,10	12.603.821,28
Deudas con entidades crédito	3.166.414,92	2.456.068,75		
Acreedores arrendamiento financiero	144.095,62	135.022,32		
Otros			4.448.440,89	7.656.148,36
Proveedores			2.590.135,39	2.890.174,06
Acreedores			3.831.197,82	2.052.092,39
Remuneraciones pendientes de pago			139.110,10	3.480,87
Anticipos de clientes			2.959,90	1.925,60

11.2 Emisión de obligaciones convertibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de agosto de 2017 aprobó un programa de emisión de obligaciones convertibles en acciones por un importe máximo de 15 millones de euros, mediante la emisión de un máximo de 150 obligaciones de 100.000 euros de valor nominal cada una, a ejecutar o desembolsar en dos tramos máximos de 7.500.000 cada uno.

Las características de la emisión y la suscripción hasta el 31 de diciembre de 2017 se resumen en el siguiente cuadro:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Importe de la emisión	15.000.000,00
Fecha de la emisión	10-11-17
Valor nominal por bono	100.000,00
Importe suscrito a 31 de diciembre de 2017	6.600.000,00
Interés (Bono español a 10 años + 350 puntos básicos).	
Tipo de interés aplicable a 31 de diciembre de 2016	4,88%
Precio de conversión: promedio de cotización acciones 3 meses anteriores a la solicitud - 20%.	
Precio mínimo	1,73
Precio máximo	3,00
Vencimiento: 72 meses desde la fecha de emisión	09-11-23

11.3 Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2017 están clasificadas como sigue:

	Nominal inicial	Límite concedido	Deuda vencida	Corto plazo	Largo plazo	Total deuda
Préstamos	7.690.730,43		541.208,84	1.751.074,36	1.745.209,50	4.037.492,70
Préstamos participativos	250.000,00		83.192,91			83.192,91
Crédito dispuesto		500.000,00		499.626,97		499.626,97
Otras deudas				4.448.440,89	474.540,52	4.922.981,41
Descubiertos				291.311,84		291.311,84
			624.401,75	6.990.454,06	2.219.750,02	9.834.605,83
Arrendamiento financiero	542.512,99		19.510,45	124.585,17	146.229,01	290.324,63
Total			643.912,20	7.115.039,23	2.365.979,03	10.124.930,46

Las deudas con entidades de crédito devengan los siguientes tipos de interés:

Tipos de interés	
Deuda por préstamos	4,30%
Deuda por crédito dispuesto	6,50%

El vencimiento de la deuda a largo plazo, expresada en euros, es el siguiente:

	Entidades de crédito	Arrendamiento financiero	Total
Vencimiento en 2019	837.588,40	108.970,22	915.409,81
Vencimiento en 2020	406.764,02	37.258,79	444.022,81
Vencimiento en 2021	311.274,54		311.274,54
Vencimiento en 2022	65.090,95		65.090,95
Vencimiento a mayor plazo	124.491,59		124.491,59
	1.745.209,50	146.229,01	1.860.289,70

Préstamo participativo

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

Prestamista	Deuda vencida	Vencimiento	Interés
Empresa Nacional de Innovación (Enisa)	83.192,91	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.

11.4 Acreedores por arrendamiento financiero

Corresponde a deudas por contratos de arrendamiento financiero (ver nota 17.4)

11.5 Otros pasivos financieros

Al cierre del ejercicio la Sociedad mantiene las siguientes deudas:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Corto plazo	Largo plazo	Total deuda	Interés medio
Pagarés Euro MTF Luxemburgo	4.400.000,00		4.400.000,00	6,0%
Intereses a corto plazo de deudas	48.440,89		48.440,89	
Deuda aplazada con la Seguridad Social (ver nota 14.4)		251.094,51	251.094,51	
Fianzas recibidas		223.446,01	223.446,01	
	4.448.440,89	474.540,52	4.922.981,41	

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 que se inicia el 2 de noviembre de 2016 y finaliza el 2 de noviembre de 2017. La Sociedad ha solicitado la admisión a cotización en el Euro MTF de Luxemburgo. El saldo a 31 de diciembre de 2017 corresponde al siguiente detalle:

	Vencimiento	Interés	Importe
Serie 2 Tramo 1	10-04-18	6,0%	400.000,00
Serie 3 Tramo 1	02-05-18	6,0%	500.000,00
Serie 4 Tramo 1	25-05-18	6,0%	400.000,00
Serie 5 Tramos 1 a 6	26-07-18	6,0%	3.100.000,00
			4.400.000,00

11.6 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 cierre del ejercicio es de 530.557,03. Su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018.

Otras operaciones garantizadas:

Avalista/Garantía	Relación de vinculación	Nominal del préstamo	Deuda		Vencimiento
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	300.000,00	141.697,77	Garantizan el préstamo concedido por Banc Sabadell	30/11/2019
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	452.000,00	73.033,21	Garantizan el préstamo concedido por Banc Sabadell	25/11/2018
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	700.000,00	291.666,76	Garantizan el préstamo concedido por Banco Santander	30/12/2019
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	869.480,37	238.508,27	Garantizan el préstamo concedido por BBVA	30/12/2018
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	1.080.000,00	292.048,76	Garantizan el préstamo concedido por BBVA	30/12/2018

La Sociedad mantiene imposiciones a plazo en Banc Sabadell que garantizan avales prestados ante CDTI por préstamo concedido según el siguiente detalle:

Vencimiento	Importe
30/04/2023	71.383,50
31/10/2023	71.383,50
31/10/2022	35.692,03
31/10/2024	69.012,03
30/04/2024	71.383,50

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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:

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	Home Meal Replacement avala a un franquiciado	89.000

12. Empresas del grupo y asociadas

12.1 Préstamos y créditos recibidos

Corresponde al siguiente detalle expresado en euros:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Socios	178.600,00	75.000,00		75.000,00
Préstamo de valores (ver nota 10.2)		332.011,84		325.500,67
	178.600,00	407.011,84	0,00	400.500,67

Socios

Corresponde a un préstamo procedente de ejercicios anteriores por 75.000 euros y a un préstamo concedido por Quirze Salomó por 178.600 euros con vencimiento el 1 de noviembre de 2021 y que devenga un interés del 6% anual.

Préstamo de valores

Corresponde a dos préstamos recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, 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.

12.2 Clientes, empresas del grupo

Corresponde al siguiente detalle expresado en euros:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Bellamom 2017, S.L.		122.881,13		
Brosalomo, S.L.		3.565,04		
		126.446,17		

12.3 Proveedores, empresas del grupo

Corresponde al siguiente detalle expresado en euros:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Pasivo corriente
Boira Digital 2012, S.L.		145.799,39		
		145.799,39		

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

13. Administraciones públicas y Situación fiscal

13.1 Administraciones públicas

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

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
Saldos deudores con Administraciones Públicas	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente
Activos por impuestos sobre beneficios diferidos		4.434.784,48		3.231.607,52
Activos por impuesto corriente				
Hacienda pública, deudora por devolución de impuestos	52.636,47		57.485,25	
	52.636,47		57.485,25	
Otros créditos con las Administraciones Públicas				
Hacienda pública, deudora por IVA	376.651,45		173.239,22	
	376.651,45		173.239,22	
Saldos acreedores con Administraciones Públicas	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
Pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos		21.612,00		21.612,00
Pasivos por impuesto corriente				
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	10.762,08			
	10.762,08		0,00	
Otras deudas con las Administraciones Públicas				
Hacienda Pública acreedora por retenciones	2.592,36			
Hacienda Pública acreedora por IVA	75.657,86		89.372,00	
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	250.077,08		480.905,35	
	328.327,30		570.277,35	

13.2 Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre la base imponible del impuesto sobre sociedades y el resultado contable, así como el cálculo del impuesto sobre sociedades en el ejercicio 2016, es la siguiente:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Imputado a				
	Pérdidas y ganancias		Patrimonio		
	Home Meal Replacement	Nostrum France	Home Meal Replacement	Nostrum France	Total
Resultado del ejercicio	(1.501.493,17)	(27.733,23)	(628.924,86)	0,00	(2.158.151,26)
Diferencias permanentes:					
Impuesto sobre Sociedades devengado	(473.835,54)		(209.641,62)		(683.477,16)
Gastos no deducibles	81.423,35				81.423,35
Diferencias temporarias:					
Por arrendamiento financiero	(59.313,08)				(59.313,08)
Por reversión de la amortización no deducible en 2013 y 2014	(21.391,88)				(21.391,88)
Base Imponible	(1.974.610,32)	(27.733,23)	(838.566,48)	0,00	(2.840.910,03)

La conciliación entre la base imponible del impuesto sobre sociedades y el resultado contable, así como el cálculo del impuesto sobre sociedades en el ejercicio 2017, es la siguiente:

	Imputado a						
	Pérdidas y ganancias			Patrimonio			
	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	Total
Resultado del ejercicio	(3.396.891,59)	(108.934,24)	39.030,38	(317.785,90)	0,00	0,00	(3.784.581,34)
Diferencias permanentes:							
Impuesto sobre Sociedades devengado	(1.127.270,42)	0,00	10.762,08	(105.928,63)	0,00	0,00	(1.222.436,97)
Gastos no deducibles	81.423,35						81.423,35
Diferencias temporarias:							
Por arrendamiento financiero	(64.429,10)			(64.429,10)			(128.858,21)
Por reversión de la amortización no deducible en 2013 y 2014	(21.391,88)			(21.391,88)			(42.783,76)
Por gastos financieros no deducibles	108.129,14			108.129,14			216.258,28
Base Imponible	(4.420.430,50)	(108.934,24)	49.792,46	(401.406,37)	0,00	0,00	(4.880.978,65)

13.3 Crédito fiscal

Tal y como se indica en la nota 2.3, a finales del segundo trimestre de 2017 finaliza el fuerte plan de inversiones que la compañía venía realizando desde la salida al MAB a finales de 2014. En el segundo semestre de 2017 se inició un proceso de optimización de gastos que llevó al cuarto trimestre a mejorar el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior. El capex se reduce a nivel global un 10% respecto el año anterior, siendo su reducción progresiva dentro del año alcanzando en el cuarto trimestre de 2017 una reducción del 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Se muestra así la finalización del periodo intensivo de inversión orientando la compañía hacia una mayor generación de caja de sus actividades.

En 2017 se consolidaron las inversiones realizadas, principalmente en la planta de producción, en el que las optimizaciones y eficiencias empezaron a aflorar; y en la apertura de nuevos mercados. Los masterfranquiciados han iniciado sus inversiones y el mercado francés ha dado buena acogida al modelo de negocio de Nostrum. Este año se ha finalizado con 8 restaurantes en Francia, que han aportado un aumento del 3,7% de ingresos de fábrica, iniciando así la optimización de su capacidad de producción.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

A nivel de magnitudes económicas en 2017:

- La cifra de ingresos totales del Grupo ha aumentado hasta los 15,28 millones de euros lo que supone un aumento del 5,4% respecto el año anterior. Analizando la venta que proviene de fábrica, en 2017 se ha aumentado un 7% respecto el año anterior, alcanzando un volumen de ventas de 12,7Mill€; las ventas a restaurantes del mercado francés han supuesto un 3,6% del total de ventas de planta.

- La venta del perímetro del Grupo Nostrum de todos sus restaurantes tanto de gestión propia como de franquiciados y masterfranquiciados ha alcanzado los 27,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento de ventas del 11% respecto el año anterior. Del total de ventas, un 5% provienen del mercado francés y el 95% se ha realizado dentro del mercado doméstico.

- El EBITDA recurrente del negocio (considerado como el resultado de explotación antes de amortizaciones, intereses y resultados extraordinarios del segmento de las actividades recurrentes del negocio) resulta un 16% mejor que el año anterior. Esta mejora ha sido gradual dentro del mismo año, ya que en el cuarto trimestre del año la mejora fue del 40% respecto el mismo periodo del año anterior. Estos datos reflejan la maduración de la inversión realizada en la compañía estos últimos años generando más capacidad productiva y abriendo nuevos mercados; y el esfuerzo del equipo en la optimización de gastos iniciada el último trimestre del año y que continuará en 2018.

- Con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía ha iniciado un conjunto de acciones en el último trimestre de 2017 y que continuarán a lo largo del próximo año para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa. En el último apartado de este informe de gestión se describen de forma resumida dichas acciones.

- A nivel de balance, la Sociedad está reforzando de forma considerable sus recursos a largo plazo principalmente gracias al incremento de sus fondos propios derivados de las últimas ampliaciones de capital y de la emisión del programa de bonos convertibles de hasta un total de 15 millones de euros que pretende equilibrar el balance transformando la deuda de corto a largo plazo; a final de ejercicio la emisión de bonos ha sido de 6,6 millones de euros, este hecho ha mejorado la estructura de la deuda financiera en el pasivo pasando del 22% al 54% el peso de la deuda financiera a largo plazo, entre los periodos de 30/06/17 al 31/12/17; y el peso de la deuda a corto plazo ha pasado del 78% al 46% en el mismo periodo. Se espera que durante el ejercicio 2018 se emita el resto de programa de bonos y acaben de equilibrar la deuda financiera del balance.

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 (4.435 miles de euros). Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- **Crecimiento de las ventas**

El crecimiento de las ventas se generará por diferentes acciones. 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, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas, los masters que firmaron contratos en 2016 y 2017, e iniciaron aperturas en 2017, continuarán su expansión extendiendo la red de franquicias

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

en territorio europeo. Adicionalmente, las actuaciones realizadas en los últimos años orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, como el lanzamiento del Delivery y nuevas gamas, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda. Finalmente, se está trabajando por iniciar nuevos canales de venta que permitan explotar la actual capacidad de producción ociosa de la fábrica.

- **Mejora del margen bruto industrial**

Gracias a la gran inversión realizada en la fábrica en los últimos años y las optimizaciones en los procesos de producción y logística interna, el margen bruto industrial que empezó a mejorar en 2016, en 2017 ha continuado con esta tendencia resultando una mejora anual de 1,1%; la mejora ha ido aumentando progresivamente durante el año resultando en el cuarto trimestre una mejora del 3,3% versus el mismo trimestre del año anterior. Existen diferentes vectores clave que permitirán la continua mejora del margen industrial basados en la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción; por la optimización de la capacidad de planta que actualmente se encuentra al 30% de capacidad; y por una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles derivada de la mejora de la relación y de la negociación con proveedores.

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

Esta partida ha sido muy importante principalmente en los últimos años debido a la captación de nuevos franquiciados y a diversas operaciones de retrofranquicia. Este año 2017 esta partida se ha reducido prácticamente el 50% respecto el año anterior, provocando que el EBITDA global de este ejercicio resulte de nuevo negativo, respecto al cierre del 2016 que sí fue positivo debido a esta partida en que se obtuvieron unos ingresos muy relevantes.

- **Reducción de los Costes de Explotación y CAPEX**

En el último trimestre de 2017 se inició un programa de reducción y optimización de costes e inversiones de la empresa una vez alcanzado el fin del programa de inversiones iniciado en 2015. El objetivo de estas reducciones es acelerar la consecución de resultados y cash-flow positivos.

A nivel de costes, la reducción de los mismos se inició tras la apertura de la nueva planta a finales de 2015 y se intensificó principalmente en el último trimestre de 2017 en el que se obtuvo una reducción de costes del 18% respecto el mismo periodo del año anterior y una reducción de capex de casi el 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Estas reducciones junto con la mejora del margen bruto industrial y el aumento de ventas han llevado a la compañía a mejorar el EBITDA del negocio recurrente un 40% en el cuarto trimestre de 2017 respecto el mismo periodo del año anterior.

Estas acciones continuarán y se intensificarán en 2018 mediante unos programas de trabajo específicos de reducción y optimización de los costes y CAPEX. Estos programas se compatibilizarán con las iniciativas estratégicas que aseguren el crecimiento de la compañía a más largo plazo. Por una parte, la consolidación de la expansión internacional con el desarrollo del modelo de master franquicia en Francia y la introducción de este modelo en otros mercados europeos. En el mercado nacional el crecimiento se concentrará en la apertura de nuevas franquicias y aperturas de nuevos canales de venta que permitan aumentar la capacidad utilizada de planta. Con el fin de acelerar e impulsar el crecimiento del perímetro, la sociedad anunció el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering), cuyos fondos se destinarán a seguir desarrollando la expansión de la red a nivel nacional y europeo, y permitirá seguir fomentando hábitos de consumo saludable entre todos los sectores de la población.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

- **Mejora de la estructura del balance y del fondo de maniobra**

  Paralelamente a la financiación bancaria, en 2017 la empresa continuó financiando sus operaciones e inversiones mediante el programa de pagarés que se emitió en Luxemburgo, tras la última ampliación de capital realizada en diciembre de 2016. Durante el 2017 se constituyó un programa de bonos convertibles de hasta 15 millones de euros, de los cuales a final de año se suscribieron y desembolsaron 6,6 millones. Este programa ayudará a equilibrar el pasivo del balance de la sociedad trasladando la deuda de corto a largo plazo, e incluso a lo largo de los próximos años esta deuda que es susceptible a conversión a capital se espera que gran parte de ella acabe convirtiéndose a capital, reduciendo de esta forma la deuda global de la empresa. De cara a 2018 se espera equilibrar el fondo de maniobra mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo, así como a través de la mejora de resultados del ejercicio.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2018 su capital circulante, que a finales de 2017 es negativo en 7.244 miles de euros, mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo y que se realizarán durante el mismo año 2018, 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 presenta las siguientes Bases imponibles negativas pendientes de aplicación y los siguientes activos por impuestos diferidos:

	31-12-15	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	31-12-17
Ejercicio 1998	57.644,64			57.644,64
Ejercicio 1999	182.269,67			182.269,67
Ejercicio 2000	82.614,32			82.614,32
Ejercicio 2002	123.632,67			123.632,67
Ejercicio 2003	64.948,30			64.948,30
Ejercicio 2004	88.181,43			88.181,43
Ejercicio 2005	173.617,66			173.617,66
Ejercicio 2006	122.946,94			122.946,94
Ejercicio 2007	42.490,62			42.490,62
Ejercicio 2008	584.014,12			584.014,12
Ejercicio 2009	713.393,31			713.393,31
Ejercicio 2010	1.048.582,14			1.048.582,14
Ejercicio 2011	1.166.738,62			1.166.738,62
Ejercicio 2012	1.347.410,23			1.347.410,23
Ejercicio 2014	63.038,29			63.038,29
Ejercicio 2015	3.316.453,10			3.316.453,10
Ejercicio 2016		2.813.176,80		2.813.176,80
Ejercicio 2017			4.925.568,38	4.925.568,38
	9.177.976,06	2.813.176,80	4.925.568,38	16.916.721,24

13.4 Aplazamientos de pago de deudas

Al cierre del ejercicio 2017 la Sociedad mantiene deudas pendientes de pago con la Seguridad Social sobre las que existe un aplazamiento de pago concedido según el siguiente detalle:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Vencimiento en 2018	138.824,08		138.824,08
Vencimiento en 2019		165.824,65	165.824,65
Vencimiento en 2020		85.269,86	85.269,86
	138.824,08	251.094,51	389.918,59

13.1 Otros tributos

El Ayuntamiento de Sant Vicenç de Castellet, donde está ubicada la planta industrial de la Sociedad, está revisando las declaraciones correspondientes al Impuesto de Actividades Económicas de los ejercicios 2014 a 2017, a la fecha de preparación de las cuentas anuales no es posible estimar de forma razonable los pasivos adicionales que pudieran surgir a consecuencia de las actuaciones derivadas de este expediente administrativo.

13.2 Ejercicios fiscales no prescritos

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.

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 11.6.

15. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En el ejercicio 2016 la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Operaciones con partes vinculadas	Accionistas (1)	Administradores y directivos (2)	Otras partes vinculadas (3)	Total
Prestación de servicios (4)		90.000,00		90.000,00
Venta de bienes (4)		641.878,20	215.723.36	857.601,56
Compra de bienes (4)			2.310,89	2.310,89
Remuneraciones		267.301,95		267.301,95
Garantías y avales recibidos	1.521.242,48			1.521.242,48
Compra de activos (4) (5)			428.527,60	428.527,60
Gastos financieros	3.027,50			3.027,50
Inversión financiera (6)			4.000,00	4.000,00
Préstamos	325.500,67	300.000,00	828.587,93	1.454.088,60

(1) Quirze, Boira Digital, SLU y Mytaros
(2) Quirze Salomó, Consejo de administración, Sergi Valentín, Dolors Bellavista y Brpsalomo, S.L.
(3) Boira Digital 2012, SL, sociedad controlada por Quirze Salomó
(4) IVA incluido
(5) Adquisición de software a Boira Digital, S.L.
(6) Aportación capital a Nostrum France

En el ejercicio 2017 la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	Con accionistas (1)	Administradores y directivos (2)	Otras partes vinculadas (3)	Total
Prestación de servicios (4)		40.000,00		40.000,00
Venta de bienes (4)		1.030.776,00	300.588,00	1.331.364,00
Indemnizaciones			106.260,00	106.260,00
Compra de bienes (4)			17.888,00	17.888,00
Remuneraciones		230.685,00		230.685,00
Garantías y avales	953.157,00			953.157,00
Compra de activos (4) (5)			599.422,00	599.422,00
Gastos financieros	3.028,00			3.028,00
Inversiones financieras (6)			7.000,00	7.000,00
Préstamos	332.012,00	178.600,00	788.496,00	1.299.108,00

(1) Quirze, Boira Digital 2012, S.L. y Mytaros
(2) Quirze Salomó, Consejo de administración, Bellamon, S.L. y Brosalomo, S.L.
(3) Boira Digital 2012, SL, sociedad controlada por Quirze Salomó, Nostrum France y Nost European Services (sociedades dependientes) y Dolors Bellavista (indemnización)
(4) IVA incluido
(5) Adquisición de software a Boira Digital 2012, S.L.
(6) Inversión en instrumentos de patrimonio en Nostrum France y Nost European Services

16. Ingresos y gastos

16.1 Aprovisionamientos

Los consumos de materias primas y otros aprovisionamientos en el ejercicio 2016, expresados en euros, corresponden al siguiente detalle:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Total 31-12-16
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	7.027.197,20	30.205,47	7.057.402,67
Trabajos realizados por otras empresas	940.280,83	53.444,74	993.725,57
Variación de existencias	50.307,98	(2.792,56)	47.515,42
Aprovisionamientos	8.017.786,01	80.857,65	8.098.643,66

Los consumos de materias primas y otros aprovisionamientos en el ejercicio 2017, expresados en euros, corresponden al siguiente detalle:

	Home Meal	Nostrum	Nost European	Total

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Replacement	France	Services	31-12-17
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	7.186.169,65	221.321,12	409.827,68	7.817.318,45
Trabajos realizados por otras empresas	1.020.907,76	86.938,87	0,00	1.107.846,63
Variación de existencias	(116.771,27)	(4.893,56)	(33.215,22)	(154.880,05)
Aprovisionamientos	8.090.306,14	303.366,43	376.612,46	8.770.285,03

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 en el ejercicio 2016, expresado en euros, es el mostrado en la siguiente tabla:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Total 31-12-16
Sueldos y salarios	4.194.789,15		4.194.789,15
Cargas sociales:			
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.115.750,82		1.115.750,82
Otras cargas sociales	61.304,82		61.304,82
	5.371.844,79	0,00	5.371.844,79

El detalle de este epígrafe en el ejercicio 2017, expresado en euros, es el mostrado en la siguiente tabla:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	Total 31-12-17
Sueldos y salarios	3.450.195,18	0,00	12.074,29	3.462.269,47
Cargas sociales:				
Seguridad Social a cargo de la empresa	931.680,27	0,00	3.862,50	935.542,77
Otras cargas sociales	96.816,72	0,00	0,00	96.816,72
	4.478.692,17	0,00	15.936,79	4.494.628,96

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.

Los contratos de arrendamiento corresponden a tiendas y vehículos. Los pagos pendientes hasta el vencimiento de acuerdo con los términos de los contratos son los siguientes:

Pago de cuotas mínimas arrendamientos operativos	Hasta 1 año	Entre 2 y 3 años	Más de 4 años
Vehículos	50.490,00	18.388,16	
Arrendamiento de tiendas	1.277.961,99	2.210.919,78	3.270.590,40
Arrendamiento de oficinas	34.705,20	69.410,40	144.620,78
Arrendamiento tienda (Nostrum France)	105.800,00	211.600,00	361.483,33
	1.468.957,19	2.510.318,34	3.776.694,51

Parte de la renta anual correspondiente al arrendamiento de la tienda de Montpelier (Nostrum France) se registra como inversión en desarrollo. El local de Montpelier está ubicado en un punto estratégico de la ciudad y la renta del arrendamiento es superior a lo que puede ser usual para una tienda Nostrum. Los administradores estiman que este sobrecoste es necesario para la expansión de la marca Nostrum en Francia. El importe capitalizado por este concepto en cuentas de desarrollo bajo el epígrafe de inmovilizado intangible en el ejercicio 2016 asciende a 233.638,99 euros (ver nota 4.1).

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

16.4 Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos por la Sociedad al cierre del ejercicio corresponden al siguiente detalle:

	Vencimiento del contrato	Valor de los bienes	Pagos pendientes Vencido	2018	2019	2020
Maquinaria	30-06-19	102.757,99	5.928,14	25.906,78	15.486,86	0,00
Maquinaria	30-06-19	91.875,60	6.794,76	23.163,28	13.846,82	0,00
Maquinaria	17-11-19	104.379,40	6.787,55	25.952,25	26.714,95	0,00
Maquinaria	03-08-20	243.500,00		49.562,86	52.921,59	37.258,79
		542.512,99	19.510,45	124.585,17	108.970,22	37.258,79

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

La distribución del Importe neto de la cifra de negocio en el ejercicio 2016 distribuida por categoría de actividades y mercados geográficos es la que se muestra en la siguiente tabla, expresada en euros:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Total 31-12-16
Ventas	13.230.078,30	397.458,06	13.627.536,36
Prestación de servicios	866.404,47		866.404,47
	14.096.482,77	397.458,06	14.493.940,83

La distribución del Importe neto de la cifra de negocio en el ejercicio 2017 distribuida por categoría de actividades y mercados geográficos es la que se muestra en la siguiente tabla, expresada en euros:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	Total 31/12/2017
Ventas	13.031.354,84	360.635,72		13.391.990,56
Prestación de servicios	1.442.084,37	28,48	448.201,58	1.890.314,43
	14.473.439,21	360.664,20	448.201,58	15.282.304,99

16.6 Otros ingresos de explotación

El detalle de este epígrafe en 2016 expresado en euros, es el mostrado en la siguiente tabla:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Total 31-12-16
Cánones de entrada	1.523.000,00		
Retrofranquicias (ver nota 2.5)	1.153.701,12		
Cánones por publicidad	314.564,08		
	2.991.265,20	0,00	0,00

El detalle de este epígrafe en 2017 expresado en euros, es el mostrado en la siguiente tabla:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	Total 31/12/2017
Cánones de entrada	602.209,27			602.209,27
Cánones por publicidad	376.123,61			376.123,61
Otros		(44,79)		(44,79)
	978.332,88	(44,79)	0,00	978.288,09

16.7 Empleo medio del ejercicio

El detalle del número medio de trabajadores, clasificados por categorías y género, es el que se muestra en la siguiente tabla:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	31-12-17		31-12-16	
Plantilla media	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administración y dirección	12,3	41,2	25,06	29,41
Personal de producción	29,3	46,9	23,82	54,78
Dependientes	1,7	35,9	2,45	57,82
	43,3	124,0	51,32	142,02

16.8 Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe en 2016 expresado en euros, es el mostrado en la siguiente tabla:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Total 31-12-16
Servicios exteriores	4.071.469,12	79.639,09	4.151.108,21
Tributos locales	31.849,58		31.849,58
	4.103.318,70	79.639,09	4.182.957,79

El detalle de este epígrafe en 2017 expresado en euros, es el mostrado en la siguiente tabla:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	Total 31-12-17
Servicios exteriores	4.747.488,89	65.367,64	4.430,51	4.817.287,04
Tributos locales	42.144,95	5.363,77	0,00	47.508,72
	4.789.633,84	70.731,41	4.430,51	4.864.795,76

16.9 Otros resultados

El detalle de este epígrafe en 2016 expresado en euros, es el mostrado en la siguiente tabla:

Ingresos y gastos excepcionales	Home Meal Replacement	Nostrum France	Total 31-12-16
Gastos excepcionales	(142.585,87)		(142.585,87)
	(142.585,87)	0,00	(142.585,87)

Los gastos excepcionales corresponden al recargo por el aplazamiento de pago de la deuda con la Seguridad Social y otros recargos menores procedentes de la liquidación de impuestos.

El detalle de este epígrafe en 2017 expresado en euros, es el mostrado en la siguiente tabla:

	Home Meal Replacement	Nostrum France	Nost European Services	Total 31-12-17
Ingresos excepcionales	14.052,12	0,00	0,00	14.052,12
Gastos excepcionales	(138.807,61)	(3.980,04)	0,00	(142.787,65)
	(124.755,49)	(3.980,04)	0,00	(128.735,53)

Los gastos excepcionales corresponden recargos procedentes de la liquidación de impuestos, y gastos derivados del asesoramiento recibido en operaciones societarias no llevadas a cabo, entre otros.

16.10 Aportación de las sociedades dependientes al resultado neto

La aportación al resultado consolidado neto en 2016, así como la participación de los socios externos en los resultados de las sociedades del grupo, expresada en euros, es la siguiente:

	Saldo en pérdidas y ganancias	Participación	Aportación al resultado consolidado	Participación socios externos
Home Meal Replacement, S.A.	-1.501.493,17		-1.501.493,17	
Nostrum France EURL	-27.733,23	100,00%	-27.733,23	0,00
	-1.529.226,40		-1.529.226,40	0,00

La aportación al resultado consolidado neto en 2017, así como la participación de los socios externos en los resultados de las sociedades del grupo, expresada en euros, es la siguiente:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Saldo en pérdidas y ganancias	Participación	Aportación al resultado consolidado	Participación socios externos
Home Meal Replacement, S.A.	(3.396.891,59)		(3.396.891,59)	
Nostrum France EURL	(108.934,24)	100,00%	(108.934,24)	0,00
Nost European Services, S.L.	39.030,38	100,00%	39.030,38	0,00
	(3.466.795,44)		(3.466.795,44)	0,00

17. Transacciones con los administradores

Los miembros del Órgano de administración han devengado unas remuneraciones conjuntas por valor de 322.660,04 euros y 270.685,15 euros, correspondientes al ejercicio 2016 y 2017, respectivamente.

A la fecha de cierre de los ejercicios 2016 y 2017, la Sociedad no ha asumido ni ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación con los Administradores de la misma, ni tampoco se han concedido ningún tipo de anticipos o créditos al mismo.

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 76.247,02 euros.

Información requerida por el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

Al cierre del ejercicio 2017 los Administradores de Home Meal Replacement, S.A., según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

18. Hechos posteriores

Home Meal prepara el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering) para la puesta en circulación de una nueva moneda virtual, la primera en España asociada a una empresa productiva.

De acuerdo con el hecho relevante comunicado al Mercado Alternativo Bursátil, el MealToken (denominación que se le atribuye al token surgido en la ICO) no generará ningún tipo de deuda ni compromiso de pago para Home Meal Replacement S.A., ni generará algún tipo de derecho económico sobre los beneficios o resultados de la Sociedad.

El impacto que la emisión del Token tendrá sobre las magnitudes financieras de Home Meal Replacement en términos de ingresos, margen y beneficio, no está cuantificado por el momento un importe concreto que pueda incidir en dichas magnitudes. En todo caso, el importe máximo de ingresos que podría representar para la compañía sería de 50 millones de euros (siempre y cuando la venta de tokens prosperase).

La emisión no supondrá gastos significativos para la Sociedad. A la fecha, no hay ningún acuerdo cerrado relativo a la emisión de tokens que tenga asociado gastos o comisiones significativos o que superen en 5% de la misma.

El objetivo de la operación planteada es evolucionar del sistema actual de modelo de negocio de la Sociedad a un sistema basado en la tecnología Blockchain, por lo que el token no va a generar ningún derecho nuevo que suponga ni un menor ingreso ni un mayor gasto para la Sociedad.

Con fecha 26 de marzo de 2018, mediante hecho relevante se comunicó la disponibiliad del "lightpaper" en la web de MealToken con la información básica del ICO

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Desde el cierre del ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no ha habido acontecimientos que, en opinión de los administradores, afecten o puedan afectar a las cuentas anuales del ejercicio.

19. Remuneración auditores

En cumplimiento de la disposición adicional decimocuarta de la ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero se informa que los honorarios percibidos por PKF-Audiec, S.A. por servicios prestados de auditoría ascendieron en los ejercicios 2016 y 2017 a 27.000 euros y 26.000 euros respectivamente y por otros servicios 10.000 euros en 2016 y 2017.

20. Gestión de riesgos medioambientales

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

21. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en los ejercicios 2016 y 2017, ni se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante los ejercicios 2016 y 2017, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero, ni se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

22. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. «deber de información» de la ley 15/2010, de 5 de julio.

En cumplimiento de la Ley 15/2010 de 5 de julio, los pagos a proveedores y acreedores comerciales realizados en el presente ejercicio por parte de la sociedad dominante han sido de la siguiente forma:

	2017	2016
Periodo medio de pago a proveedores (días)	68,77	61,65
Ratio de operaciones pagadas (días)	74,09	54,98
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	53,76	95,65
Total pagos realizados (euros)	21.067.521,14	22.342.881,84
Total Pagos pendientes (euros)	7.467.893,50	4.389.215,27

En Sant Cugat del Vallès (Barcelona), 31 de marzo de 2018

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

home meal

Informe de Gestión Cuentas Consolidadas

2017

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Índice

1. Resumen Ejecutivo **3**

2. Acontecimientos clave del ejercicio 2017 **8**

3. Acciones propias **12**

4. Perspectiva 2018: acciones emprendidas para la optimización de costes, el aumento de generación de caja y mejora de resultados **12**

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

1. Resumen Ejecutivo

HOME MEAL REPLACEMENT, SA (en adelante "La sociedad dominante") y Sociedades Dependientes (en adelante "el Grupo HMR" o "el Grupo" o "HMR") configuran un grupo consolidado de empresas. La sociedad dominante del Grupo HMR es Home Meal Replacement SA (en adelante la "La sociedad dominante") , constituida en 1998 y cuenta con dos filiales de su propiedad, NOSTRUM FRANCE SRL en Francia y NOST EUROPEAN SERVICES SL, en España.

La filial de Francia actúa como un franquiciado siendo punto de venta en Francia y como representante de Nostrum en este país.

La filial de España actúa como proveedor de los bienes muebles necesarios para la puesta en marcha de las franquicias Nostrum.

En lo sucesivo en este Informe de Gestión, y a no ser que se indique lo contrario explícitamente, las cifras y narrativa se refieren siempre al Grupo HMR (Home Meal Replacement SA y sociedades Dependientes)

A finales del segundo trimestre de 2017 finaliza el fuerte plan de inversiones que la compañía venía realizando desde la salida al MAB a finales de 2014. En el segundo semestre de 2017 se inició un proceso de optimización de gastos que llevó al cuarto trimestre a mejorar el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior. El capex se reduce a nivel global un 10% respecto el año anterior, siendo su reducción progresiva dentro del año alcanzando en el cuarto trimestre de 2017 una reducción del 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Se muestra así la finalización del periodo intensivo de inversión orientando la compañía hacia una mayor generación de caja de sus actividades.

En 2017 se consolidaron las inversiones realizadas, principalmente en la planta de producción, en el que las optimizaciones y eficiencias empezaron a aflorar; y en la apertura de nuevos mercados. Los masterfranquiciados han iniciado sus inversiones y el mercado francés ha dado buena acogida al modelo de negocio de Nostrum. Este año se ha finalizado con 8 restaurantes en Francia, que han aportado un aumento del 3,7% de ingresos de fábrica, iniciando así la optimización de su capacidad de producción.

A continuación se presenta un breve resumen de los proyectos estratégicos que han marcado la evolución de la empresa durante el ejercicio:

a) Planta productiva

A finales de 2016 se empezaron a obtener mejoras de resultados en cuanto al rendimiento del margen industrial de la fábrica resultantes de las importantes inversiones realizadas en planta estos últimos años. En 2017 se ha intensificado el resultado de las optimizaciones realizadas y como resultado a nivel anual se ha mejorado el margen bruto

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

en un 1,1% respecto el año anterior, que junto al aumento de ventas de fábrica del 7% respecto al año anterior, ha reportado un aumento del 10% del margen absoluto en fábrica. No obstante, de esta mejora anual de margen bruto de 1,1 puntos porcentuales, en el cuarto trimestre ha representado una mejora de 3,3 puntos porcentuales, por lo que se constata la clara mejora de resultados progresiva durante el año y que se acelera claramente en el cuarto trimestre. Estas inversiones han permitido pasar de una fábrica que estaba al 100% de capacidad de producción en 2014, a una nueva fábrica con una capacidad actual de producción utilizada al 30%. La posición actual ofrece un fuerte potencial de crecimiento en el que se obtendrán rendimientos positivos a través de economías de escala por el hecho de optimizar capacidad productiva de la planta.

A nivel tecnológico, se ha mejorado la plataforma del sistema ERP migrando la base de datos a HANA, más rápida y eficiente que la tecnología anterior. Éste es uno de los requerimientos para poder actualizar en un futuro la versión de SAP y evitar que el sistema quede obsoleto y sin soporte.

Se ha internalizado la producción de varios productos que anteriormente eran comprados parcialmente o por completo a terceros. Esta decisión se tomó como resultado del estudio realizado por la empresa que determinaba que produciendo dichos productos internamente, parcial o totalmente, se podían generar economías de escala y un ahorro en costes de producción. Ello también se ha hecho en beneficio de la marca, ya que se ha potenciado la presencia de más productos de marca propia en el lineal. Entre los productos destacados podemos encontrar las focaccias, las cookies, los yogures, así como la incorporación de pasta fresca de producción propia en más platos. Este ámbito favorecerá la reducción de costes futuros, la fidelización de los clientes por la confiabilidad en una misma marca y la generación de una cultura de marca empresarial mejorando el reconocimiento por parte del mercado.

En relación al proyecto Nostrum Up, iniciado a finales de 2016, (y cuyo objetivo es la mejora en la percepción del producto, así como la mejora del catálogo y surtido), a nivel de producción ha supuesto un cambio en el envase de presentación de los platos, mejorando la visualización del producto, implicando un cambio en la línea de envasados y etiquetados, incorporando nueva maquinaria que se adapta al nuevo formato y permite etiquetar el envase en la base del mismo.

b) Consolidación de la expansión internacional en Francia y del modelo de masterfranquicia

Durante el año 2017, se produce el afianzamiento de las Master Franquicias firmadas durante el año 2016, en Ile de France y el Oeste de Francia. Por su parte, la Master de Paris consolida su presencia en la capital y amplía su red de tiendas, añadiendo a la tienda situada en Rue Pont Neuf inaugurada en Octubre de 2016, los locales de Montreuil, Miromesnil, Montparnasse y una tienda propiedad del Máster en la avenida de Champs Élysées.

Ésta última apertura, en Julio de 2017, supone todo un avance para la empresa, que continúa a la conquista de la capital francesa, y siendo de las pocas marcas españolas con

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

presencia en los Campos Elíseos. Para la inauguración, se quiso dejar patente la apuesta de la marca por las nuevas tecnologías y se presentó una impresora 3D para café así como una pantalla interactiva con los clientes.

Por su parte, el Master Franquiciado del Norte decide optimizar su estrategia firmando cuatro contratos de alquiler para abrir sus propios restaurantes y dar a conocer así la marca en su zona de exclusividad. Inaugura su primera tienda en Noviembre de 2017 en Lille-Sebastopol, a la que seguirán 3 aperturas más en 2018.

En la zona del Este, se firma el primer contrato de franquicia para Lyon en marzo de 2017 para una zona cercana a la estación de tren principal de la ciudad. Igualmente, se firman contratos de reserva de zona para otras dos zonas de Lyon con un mismo franquiciado, con la voluntad de encontrar el mejor local posible para dar visibilidad a la franquicia. En noviembre se firma un contrato de franquicia para Bourget du Lac, rodeado de universidades, centros tecnológicos y empresas cerca de Chambéry. Asimismo, a final de año, se firman contratos de reserva para las zonas de Grenoble y Valence, con la intención de firmar y abrir sendas tiendas durante 2018.

Se abrió también en la ciudad de Bordeaux una tienda justo en el centro de la ciudad, donde es elevado el número de transeúntes al ser una zona comercial. El Máster del Oeste firmó a finales de año un contrato de Multifranquicia para la apertura de cuatro establecimientos, durante 2018, en la ciudad de Bayonne.

Finalmente, la empresa sigue manteniendo su restaurante "flagship" en la ciudad de Montpellier y se inaugura una segunda franquicia en la ciudad en diciembre de 2017. El Sur de Francia inaugura su primera tienda en Marzo, en la ciudad de Toulouse con gran éxito y lo finaliza con la firma de un nuevo contrato para Marsella. Sumado a la tienda de Sophia Antipolis, el Sur ya cuenta con cuatro tiendas a pleno rendimiento.

Nostrum no cede en su intención de conquistar Europa y convertirse el líder europeo del *"Quick Service Restaurant"* (QSR). Con este objetivo, en junio de 2017 la sociedad firma un acuerdo de Master Franquicia para Suiza con un empresario nacional, con gran experiencia en el mundo de la restauración y la joyería. Con esta firma, Nostrum garantiza la apertura de 50 nuevos establecimientos en el país durante los próximos 5 años.

De igual forma, se negocia actualmente con diversos países europeos como Alemania, Bélgica o Holanda, para la firma de contratos de Master Franquicia en esas zonas y ya se han encontrado potenciales candidatos para convertir este hecho en realidad, durante el 2018.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

c) Nuevo concepto de restaurantes y apertura de nuevos canales a nivel nacional

En 2017, el cambio de ciclo económico se ha consolidado, provocando un cambio estructural en el mercado de la franquicia. El perfil de autoocupación que protagonizó dicho mercado durante la crisis ha dado paso a un perfil más profesional y financiero. Derivado de este factor, la compañía ha centrado sus esfuerzos en la apertura de nuevos restaurantes con un perfil de franquiciado centrado en la gestión, abriendo en locales con superficies más grandes, situados en ubicaciones estratégicas, con espacio para el servicio de auto-emplatado, con una oferta de productos superior y con una nueva imagen que es un update del restyling instaurado en junio de 2015. Ejemplos de este nuevo concepto de restaurantes son las tiendas abiertas en la plaza Gala Placídia, o en la calle Av. Diagonal - Entença en Barcelona, entre otras.

Por otro lado, se ha abierto un nuevo canal, el canal "Travel" , que ha supuesto la apertura de restaurantes en estaciones de servicio de autopistas. En concreto, se han abierto franquicias en la C-16 y en la C-58 en Cataluña. Nostrum se presenta como una solución muy adecuada para este tipo de canal, puesto que la gama de productos que ofrece se adecua perfectamente a todas las franjas horarias y ofrece un espacio moderno y acogedor a un tipo de pasajero muy diverso. En 2018 se espera potenciar notablemente la apertura de nuevos restaurantes en el canal Travel dada la buena aceptación por parte del consumidor.

d) Nostrum Up y campañas de marketing

Con el objetivo de diferenciarnos de la competencia y entrar en un nuevo mercado más maduro en cuanto a platos preparados, se empieza a implantar en el 2017 uno de los proyectos más importantes y de mayor envergadura para el Departamento de I+D, el proyecto Nostrum UP. Un proyecto iniciado en 2016.

Con este proyecto se pretende mejorar la presentación del producto, con nuevas formulaciones y presentaciones, con nuevo packging y un nuevo surtido de producto.

Esto implica un cambio de embalaje para mejorar la presentación de nuestros platos en las neveras murales. Incorporamos nuevos materiales en función del tipo de producto y eliminamos materiales menos amigables para el cliente. También incorporamos nuevos formatos de barquetas, films preimpresos y nuevas etiquetas. Otro punto clave de este proyecto es la mejora de los platos existentes revisando en su totalidad su formulación y emplatado.

La incorporación en nuevos mercados nos exige una revisión profunda del catálogo, que nos permita adecuarlo a las necesidades actuales del consumidor europeo.

En algunos casos nos implica pasar a producir nosotros mismos el producto y en otros casos buscar proveedores externos que nos hagan productos a medida.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

También se ha realizado este ejercicio de incorporación de platos nuevos para adecuarnos a las nuevas necesidades del mercado como por ejemplo: la incorporación de platos veganos y saludables, el lanzamiento de una nueva marca de super platos, entre otros.

Para poder ofrecer otros canales de venta también se ha incorporado nuevo packaging como por ejemplo el del "plateau repas" para Francia.

En relación a las principales acciones basadas en aplicaciones tecnológicas, debido al lanzamiento del servicio de delivery "NostrumGo" a finales de 2016 e inicio 2017, se ha reforzado la App renovando el diseño y su accesibilidad a los diferentes servicios que en ella se ofrecen (NostrumGo, Fast Pay, Fast Order, Nostrum Diet, Jackpot) para mejorar la experiencia de usuario.

Respecto a las campañas de publicidad, la marca llevó a cabo una ambiciosa campaña de publicidad en el primer trimestre de 2017 en motivo del nuevo canal de delivery NostrumGo. Dicha campaña, que implicó una elevada inversión, consistió en la realización de varios spots para TV3 en "prime time" cuya protagonista era la "Abuela de Nostrum" y se reforzó la publicidad también con anuncios en radio, prensa, así como acciones de street marketing y medios digitales.

A nivel de magnitudes económicas en 2017:

- La cifra de ingresos totales del Grupo ha aumentado hasta los 15,28 millones de euros lo que supone un aumento del 5,4% respecto el año anterior. Analizando la venta que proviene de fábrica, en 2017 se ha aumentado un 7% respecto el año anterior, alcanzando un volumen de ventas de 12,7Mill€; las ventas a restaurantes del mercado francés han supuesto un 3,6% del total de ventas de planta.
- La venta del perímetro del Grupo Nostrum de todos sus restaurantes tanto de gestión propia como de franquiciados y másterfranquiciados ha alcanzado los 27,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento de ventas del 11% respecto el año anterior. Del total de ventas, un 5% provienen del mercado Francés y el 95% se ha realizado dentro del mercado doméstico.
- El EBITDA recurrente del negocio (considerado como el resultado de explotación antes de amortizaciones, intereses y resultados extraordinarios del segmento de las actividades recurrentes del negocio) resulta un 16% mejor que el año anterior. Esta mejora ha sido gradual dentro del mismo año, ya que en el cuarto trimestre del año la mejora fue del 40% respecto el mismo periodo del año anterior. Estos datos reflejan la maduración de la inversión realizada en la compañía estos últimos años generando más capacidad productiva y abriendo nuevos mercados; y el esfuerzo del equipo en la optimización de gastos iniciada el último trimestre del año y que continuará en 2018.
- Con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía ha iniciado un conjunto de

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

acciones en el último trimestre de 2017 y que continuarán a lo largo del próximo año para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa. En el último apartado de este informe de gestión se describen de forma resumida dichas acciones.

- A nivel de balance, la Sociedad está reforzando de forma considerable sus recursos a largo plazo principalmente gracias al incremento de sus fondos propios derivados de las últimas ampliaciones de capital y de la emisión del programa de bonos convertibles de hasta un total de 15 millones de euros que pretende equilibrar el balance transformando la deuda de corto a largo plazo; a final de ejercicio la emisión de bonos ha sido de 6,6 millones de euros, este hecho ha mejorado la estructura de la deuda financiera en el pasivo pasando del 22% al 54% el peso de la deuda financiera a largo plazo, entre los periodos de 30/06/17 al 31/12/17; y el peso de la deuda a corto plazo ha pasado del 78% al 46% en el mismo periodo. Se espera que durante el ejercicio 2018 se emita el resto de programa de bonos y acaben de equilibrar la deuda financiera del balance.

2. Acontecimientos clave del ejercicio 2017

- 2 de enero de 2017: Firma de acuerdos de Máster Franquicia para las zonas norte y este de Francia

  La Compañía firmó dos nuevos acuerdos de master franquicia, uno para la zona norte y otro para la zona este, ambos en Francia. La zona norte tiene exclusividad sobre los siguientes departamentos: Pas de Calais (62), Nord (59), Somme (80), Aisne (02), Oise (60), Marne (51) y Ardennes (08). Y la zona este tendrá exclusividad en: Meurthe et Moselle (54), Moselle (57), Vosges (88), Bas Rhin (67), Haut Rhin (68), Aube (10), Haute Marne (52), Haute Saone (70), Territoire de Belfort (90), Doubs (25), Jura (39), Cote d'Or (21), Yonne (89), Nievre (58), Saone et Loire (71), Allier (03), Puy de Dome (63), Cantal (15), Haute Loire (43), Loire (42), Rhone (69), Ain (01), Haute Savoie (74), Savoie (73), Isere (38), Drome (26) y Ardeche (07).

  El contrato tiene como objetivo la apertura por parte de los nuevos master franquiciados de un mínimo de 50 establecimientos Nostrum, ya sean franquicias o tiendas propias, dentro de su zona de exclusividad en los 5 primeros años de vigencia del contrato.

- 26 de enero de 2017: Nueva suscripción de pagarés

  A finales de 2016, la Sociedad informó sobre la emisión de un programa de pagarés a 1 año, a un interés del 6% anual bruto, cuyo importe máximo era de 10 millones de euros y admitido a cotización en el EURO MTF de Luxemburgo. En ese ejercicio se emitieron dos tramos que en conjunto alcanzaban la suma de 3 millones de euros.

  El 26 de enero de 2017 la Sociedad llevó a cabo una tercera emisión de pagarés, con las mismas condiciones que las anteriores y que fue suscrito por importe nominal de 600.000 euros. Dichos fondos fueron destinados a cubrir las necesidades de financiación de

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

circulante de la sociedad, así como al objetivo de transformar la estructura de pasivo de la compañía emitiendo activos en el Mercado de Capitales.

- 24 de febrero de 2017: Nueva suscripción de pagarés

  La Sociedad llevó a cabo una cuarta emisión de pagarés, con las mismas condiciones que las anteriores, por importe de 2 millones de euros. Con este tramo, el total emitido por la Sociedad contra el mencionado programa en dicha fecha ascendía a 5,6 millones de euros.

- 12 de abril de 2017: Cambios en la composición del consejo de administración y en los órganos de gestión y control

  El consejo de administración acordó nombrar por cooptación a D. Javier Condomines Concellón como miembro del consejo de administración de la Sociedad, con el carácter de consejero independiente. En el mismo acto, D. Javier Condomines fue nombrado vocal de la comisión de auditoría y D. Ignacio Ferrer Pellicer como Presidente de la misma.

- 15 de mayo de 2017: Nueva suscripción de pagarés

  La Sociedad llevó a cabo una quinta emisión de pagarés, con las mismas condiciones que las anteriores, por importe de 900.000 euros. Con este tramo, el total emitido por la Sociedad contra el mencionado programa en dicha fecha ascendía a 6,5 millones de euros.

- 27 de junio de 2017: Acuerdos tomados en la Junta General Ordinaria de Accionistas

  La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad fue celebrada en Sant Cugat del Vallès (Barcelona), en primera convocatoria, con asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares de 8.782.669 acciones, representativas del 53,28% del capital social con derecho a voto, con aprobación por unanimidad de los asistentes de la totalidad de los acuerdos propuestos por el consejo de administración con arreglo a la convocatoria de la Junta General publicada el día 26 de mayo de 2017 en la página web de la Sociedad.

  Dicha junta aceptó la dimisión de su cargo de consejero de D. Javier Condomines Concellón.

  En la misma fecha y tras la Junta General de Accionistas, Don Josep María Gestí i Palau comunicó al consejo de administración su dimisión en el cargo de secretario no consejero de la compañía. Tomando en consideración la vacante existente, el consejo de administración acordó por unanimidad nombrar como nuevo secretario no consejero a don Javier Condomines Concellón. Dicho nombramiento se produjo con posterioridad a la dimisión del Sr. Condomines como consejero de la Sociedad, en consecuencia, la Sociedad sigue contando con sus servicios en el seno del Consejo pero en cargo distinto al ostentado con anterioridad.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

- 10 de julio de 2017: Apertura tienda Campos Elíseos en Francia

  La Sociedad inauguró el tercer restaurante Nostrum en París, en la emblemática avenida de los Campos Elíseos de la mano del máster franquiciado de Île-de-France. Se trata de una apertura altamente estratégica para la Sociedad por su valor simbólico y por la repercusión y reconocimiento de marca que otorga en un mercado tan exigente como el mercado francés, clave para la expansión europea de la compañía.

- 27 de junio de 2017: Firma acuerdo de Master Franquicia para Suiza

  La compañía firmó un nuevo acuerdo de master franquicia para Suiza continuando su crecimiento en Europa. El acuerdo de master franquicia para Suiza incluye los siguientes cantones: Zúrich, Berna, Lucerna, Uri, Schwyz; Obwalden; Nidwalden; Glaris; Zug, Friburgo, Soleura, Basilea-Ciudad, Basilea-Campiña, Schaffhause; Appenzell Rodas Exteriores; Appenzell Rodas Interiores; San Galo, Grisones, Argovia, Turgovia, Tesino, Vaud, Valais, Neuchâtel, Ginebra, Jura. El contrato tiene como objetivo la apertura por parte de los nuevos master franquiciados de un mínimo de 40 establecimientos Nostrum, ya sean franquicias o tiendas propias, dentro de su zona de exclusividad en los 5 primeros años de vigencia del contrato.

- 21 de agosto de 2017: Acuerdos adoptados en la Junta General Extraordinaria

  La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, convocada el día 19 de junio de 2017, fue celebrada en Sant Cugat del Vallès (Barcelona), en primera convocatoria, con asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares de 8.766.169 acciones, representativas del 53,18% del capital social con derecho a voto, con aprobación por unanimidad de los asistentes de la totalidad de los acuerdos propuesto por el consejo de administración, entre los que destaca la emisión de obligaciones convertibles en acciones por importe máximo de 15.000.000€ y el nombramiento de Dña. Pilar Lloret Millán como miembro del consejo de administración.

- 31 de octubre de 2017: Cambios en la composición del consejo de administración y suscripción completa del programa de pagarés.

  D. Ignacio Ferrer Pellicer comunicó al consejo de administración su dimisión al cargo de miembro del Consejo, y en consecuencia, a su cargo como miembro de la Comisión de Auditoría.

  El mismo día, la Sociedad comunicó la suscripción completa del programa de emisión de deuda dirigida a inversores cualificados, alcanzando el importe total de 10 millones de euros, que coincide con el importe máximo del programa. La última emisión fue realizada en distintos tramos por un importe total de 3.500.000 de euros.

- 10 de noviembre de 2017: Emisión bonos convertibles.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

La Sociedad, en virtud del acuerdo tomado por la Junta General Extraordinaria celebrada el 21 de agosto de 2017, emitió 6.100.000 euros del programa de bonos convertibles dirigido a inversores cualificados. Se trata de un programa de financiación cuyo importe máximo es de 15 millones de euros y cuya admisión a cotización ha sido solicitado en el EURO MTF de Luxemburgo. Las características principales de la emisión de bonos convertibles son las siguientes:

- Emisor: Home Meal Replacement, S.A.
- Importe del programa: 15.000.000 euros
- Valor nominal por bono: 100.000 euros
- Tipo de interés: variable anual, con liquidación semestral referenciado al tipo del bono español a 10 años más 350 puntos básicos
- Precio de conversión: el que resulte del promedio de cotización de las acciones de HMR en el MAB (o Bolsa de Valores Relevante) durante los tres meses anteriores a la solicitud de conversión menos un 20%, hasta un máximo de 3 euros por acción y con un mínimo de 1,73 euros por acción
- Vencimiento: 72 meses a contar desde la fecha de emisión

La Sociedad ha destinado estos fondos a transformar la estructura de pasivo de HMR, reclasificando su deuda de corto a largo plazo, así como para apoyar la estructura financiera de la Sociedad y cubrir las necesidades de circulante en la consecución de su plan de expansión para los próximos años.

- 27 de diciembre de 2017: Nostrum impulsa el lanzamiento de su propia criptomoneda

La Sociedad anunció el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering) para la puesta en circulación de una nueva moneda virtual, la primera en el estado español asociada a una empresa productiva. La criptomoneda recibe el nombre de Meal Token y va a aportar nuevas ventajas para la cadena de establecimientos Nostrum, así como a los clientes que disponen de la tarjeta Fan's Club. El proyecto ayudará a seguir desarrollando la expansión de la red a nivel europeo y permitirá seguir fomentando hábitos de consumo saludable entre todos los sectores de la población.

Mediante esta operación, se espera conseguir la cifra de 50 millones de euros con la emisión de la criptomoneda.

La primera de las fases de implantación de la criptomoneda de Nostrum se inició en enero. La venta privada a inversores institucionales se inició a principios de marzo de 2018 y se prevé la venta pública de tokens entre mayo y junio.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

3. 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 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 31 de diciembre de 2017 la Sociedad cuenta con 239.166 acciones propias valoradas en 562.040,10 euros, parte de ellas procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, 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 y el efecto en la valoración de las acciones propias es el que se resume en la nota 10.2 de la memoria.

4. Perspectiva 2018: acciones emprendidas para la optimización de costes, el aumento de generación de caja y mejora de resultados

A continuación se detallan las acciones emprendidas y que se prevén implantar durante el próximo año con la finalidad de alcanzar la generación de caja positiva del negocio y llegar a resultados positivos de explotación :

a) Crecimiento de las ventas.

El crecimiento de las ventas se generará por diferentes acciones. Por una parte, las tiendas abiertas durante 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, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas, los másters que firmaron contratos en 2016 y 2017, e iniciaron aperturas en 2017, continuarán su expansión extendiendo la red de franquicias en territorio europeo. Adicionalmente, las actuaciones realizadas en los últimos años orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, como el lanzamiento del Delivery y nuevas gamas, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda. Finalmente, se está trabajando por iniciar nuevos canales de venta que permitan explotar la actual capacidad de producción ociosa de la fábrica.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

b) Mejora del margen bruto industrial

Gracias a la gran inversión realizada en la fábrica en los últimos años y las optimizaciones en los procesos de producción y logística interna, el margen bruto industrial que empezó a mejorar en 2016, en 2017 ha continuado con esta tendencia resultando una mejora anual de 1,1%; la mejora ha ido aumentando progresivamente durante el año resultando en el cuarto trimestre una mejora del 3,3% versus el mismo trimestre del año anterior. Existen diferentes vectores clave que permitirán la contínua mejora del margen industrial basados en la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción; por la optimización de la capacidad de planta que actualmente se encuentra al 30% de capacidad; y por una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles derivada de la mejora de la relación y de la negociación con proveedores.

c) Incremento de los Otros Ingresos de Explotación

Esta partida ha sido muy importante principalmente en los últimos años debido a la captación de nuevos franquiciados y a diversas operaciones de retrofranquicia. Este año 2017 esta partida se ha reducido prácticamente el 50% respecto el año anterior, provocando que el EBITDA global de este ejercicio resulte de nuevo negativo, respecto al cierre del 2016 que sí fue positivo debido a esta partida en que se obtuvieron unos ingresos muy relevantes.

d) Reducción de los Costes de Explotación y CAPEX

En el último trimestre de 2017 se inició un programa de reducción y optimización de costes e inversiones de la empresa una vez alcanzado el fin del programa de inversiones iniciado en 2015. El objetivo de estas reducciones es acelerar la consecución de resultados y cash-flow positivos.

A nivel de costes, la reducción de los mismos se inició tras la apertura de la nueva planta a finales de 2015 y se intensificó principalmente en el último trimestre de 2017 en el que se obtuvo una reducción de costes del 18% respecto el mismo periodo del año anterior y una reducción de capex de casi el 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Estas reducciones junto con la mejora del margen bruto industrial y el aumento de ventas, han llevado a la compañía a mejorar el EBITDA del negocio recurrente un 40% en el cuarto trimestre de 2017 respecto el mismo periodo del año anterior.

Estas acciones continuarán y se intensificaran en 2018 mediante unos programas de trabajo específicos de reducción y optimización de los costes y CAPEX. Estos programas se compatibilizarán con las iniciativas estratégicas que aseguren el crecimiento de la compañía a más largo plazo. Por una parte, la consolidación de la expansión internacional con el desarrollo del modelo de master franquicia en Francia y la introducción de este modelo en otros mercados europeos. En el mercado nacional el crecimiento se concentrará en la apertura de nuevas franquicias y aperturas de nuevos canales de venta que permitan aumentar la capacidad utilizada de planta. Con el fin de acelerar e impulsar el crecimiento del perímetro, la sociedad anunció el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering), cuyos fondos se destinarán a seguir desarrollando la expansión de la red a nivel nacional y europeo, y permitirá seguir fomentando hábitos de consumo saludable entre todos los sectores de la población.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

e) Mejora de la estructura del balance y del fondo de maniobra

Paralelamente a la financiación bancaria, en 2017 la empresa continuó financiando sus operaciones e inversiones mediante el programa de pagarés que se emitió en Luxemburgo, tras la última ampliación de capital realizada en diciembre de 2016. Durante el 2017 se constituyó un programa de bonos convertibles de hasta 15 millones de euros, de los cuales a final de año se suscribieron y desembolsaron 6,6 millones. Este programa ayudará a equilibrar el pasivo del balance de la sociedad trasladando la deuda de corto a largo plazo, e incluso a lo largo de los próximos años esta deuda que es susceptible a conversión a capital se espera que gran parte de ella acabe convirtiéndose a capital, reduciendo de esta forma la deuda global de la empresa. De cara a 2018 se espera equilibrar el fondo de maniobra mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo, así como a través de la mejora de resultados del ejercicio.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2017

Los Administradores de la Sociedad **Home Meal Replacement, S.A.** en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales consolidadas y el Informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), 31 de marzo de 2018

DocuSigned by:
Quirze Salomo
A4F71F642B9347B...

Quirze Salomó González

DocuSigned by:
ADC1B9A5C38D476...

Guillem Junyent Argimon

DocuSigned by:
830CB64418F5492...

Verbier Ibérica, S.L., representada por Tomàs Corredor y Pérez

DocuSigned by:
321EA81A001A4B9...

Juan Martinez de Tejada

HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES AL 31
DE DICIEMBRE DE 2017
INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Home Meal Replacement, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Home Meal Replacement, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la Memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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

Inscrita R.M. de Barcelona, T. 8526, Libro 7774, Sección 2ª, Folio 1, Hoja nº 98998, CIF: A58342460
Inscrita en la sección de Sociedades del Registro Oficial de Auditores de cuentas con el nº S-0647
Miembro de PKF International Association

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la nota 2.3 de la Memoria adjunta que indica que con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía ha iniciado un conjunto de acciones en el último trimestre de 2017 y que continuarán a lo largo del próximo año para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa. Las pérdidas continuadas, el fondo de maniobra negativo, que a 31 de diciembre de 2017 es de -6.770 miles de euros, y otras cuestiones comentadas en dicha nota 2.3 de la memoria adjunta, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. No obstante lo anterior, los Administradores informan que la Sociedad se encuentra inmersa en un ambicioso plan de negocio con la finalidad de ampliar su nivel de actividad y mejorar la generación de flujos de efectivo, basado en los factores identificados en la citada nota 2.3, motivo por el cual han formulado las cuentas anuales adjuntas considerando la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. 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 -entre los que se incluye el crédito fiscal contabilizado por 4,4 millones de euros-, y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Además de las cuestiones descritas en la sección fundamento de la opinión con salvedades y en la sección Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Valoración posterior de los elementos del inmovilizado intangible (véase la nota 5.1 de la memoria adjunta)

Descripción: Tal y cómo se comenta en la nota 5.1 de la memoria adjunta, la Sociedad presenta inversiones significativas en Desarrollo, por un valor neto contable de 2.064 miles de euros.

Dichos gastos deben estar específicamente individualizados por proyectos y tener motivos de rentabilidad económica y comercial, entre otros requisitos, para poder ser considerados activo.

	La evaluación por parte de la dirección y administradores de la Sociedad de su valor recuperable o necesidad de deterioro implica la realización de juicios de valor y estimaciones, por lo que hemos considerado la valoración de estos activos una cuestión clave de nuestra auditoría.
Procedimientos de auditoría aplicados:	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: Entendimiento de las políticas y procedimientos aplicados por la Sociedad. Hemos revisado una muestra de activaciones de proyectos en el ejercicio, obteniendo evidencias tales como las horas y el coste de dichas horas incurrido por los trabajadores en los diferentes proyectos, así como la documentación que soporta otros gastos considerados. Hemos analizado la justificación de las activaciones realizadas por la Sociedad, al objeto de verificar la razonabilidad de los datos y su grado de cumplimiento. Hemos verificado la correcta amortización de los diferentes proyectos activados en base a su vida útil estimada. Hemos verificado que la memoria incluye información suficiente sobre dichos proyectos.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 16 de abril de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2017 nos nombró auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. La admisión de la cotización de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil, Segmento de Empresas en Expansión se produjo el 4 de diciembre de 2014.

Servicios prestados

Los servicios adicionales distintos a los de auditoría prestados a la Sociedad han sido descritos en la nota 20 de la memoria adjunta.

PKF-Audiec, S.A.P.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0647

Félix Pedrosa

Inscrito en el R.O.A.C. nº 04664

Barcelona, 16 de abril de 2018

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

home meal nostrum

Cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2017

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A.
Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresado en euros

ACTIVO	31/12/17	31/12/16
ACTIVO NO CORRIENTE	22.240.054,56	19.459.147,23
Inmovilizado intangible	4.684.487,04	3.309.362,15
Desarrollo	2.064.521,22	1.524.477,95
Patentes, licencias, marcas y similares	604.741,49	284.381,95
Fondo de comercio	100.588,27	0,00
Derechos de traspaso	24.811,17	7.988,37
Aplicaciones informáticas	1.889.824,89	1.492.513,88
Inmovilizado material	11.727.023,62	11.732.509,03
Terrenos y construcciones	394.329,21	397.592,55
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11.332.694,41	11.334.916,48
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	795.495,84	832.587,93
Instrumentos de patrimonio	7.000,00	4.000,00
Créditos a empresas	788.495,84	828.587,93
Inversiones financieras a largo plazo	598.263,58	353.080,60
Otros activos financieros	598.263,58	353.080,60
Activos por impuesto diferido	4.434.784,48	3.231.607,52
ACTIVO CORRIENTE	7.805.977,82	10.104.443,74
Existencias	1.335.170,72	1.207.748,49
Comerciales	461.365,62	395.376,97
Materias primas y otros aprovisionamientos	606.901,75	540.092,08
Productos en curso	17.933,20	17.202,24
Productos terminados	248.970,15	255.077,20
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.168.602,07	4.622.932,91
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.958.839,14	4.110.201,96
Clientes, empresas del grupo y asociadas	587.508,18	275.922,41
Deudores diversos	450.486,32	105.105,18
Otros créditos con las Administraciones Públicas	171.768,43	131.703,36
Inversiones financieras a corto plazo	60.725,92	365.803,06
Otros activos financieros	60.725,92	365.803,06
Periodificaciones a corto plazo	169.050,20	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	72.428,91	3.907.959,28
Tesorería	72.428,91	3.907.959,28
TOTAL ACTIVO	30.046.032,38	29.563.590,97

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/17	31/12/16
PATRIMONIO NETO	6.048.288,56	9.973.688,75
Fondos propios	6.004.049,21	9.922.661,40
Capital	2.142.960,43	2.142.960,43
Prima de emisión o asunción	13.785.607,77	13.785.607,77
Reservas	(1.956.629,10)	(1.638.843,20)
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(465.180,01)	(261.245,31)
Resultados de ejercicios anteriores	(4.105.818,29)	(2.604.325,12)
Resultado del ejercicio	(3.396.891,59)	(1.501.493,17)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	44.239,35	51.027,35
PASIVO NO CORRIENTE	9.421.285,80	3.883.730,97
Provisiones a largo plazo	203.488,18	110.409,12
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	203.488,18	110.409,12
Deudas a largo plazo	8.789.173,68	3.351.209,18
Obligaciones y otros valores negociables	6.454.343,46	0,00
Deudas con entidades de crédito	1.714.060,69	2.636.478,06
Acreedores por arrendamiento financiero	146.229,01	275.860,91
Otros pasivos financieros	474.540,52	438.870,21
Deudas con empresas del grupo y asociadas	407.011,94	400.500,67
Pasivos por impuesto diferido	21.612,00	21.612,00
PASIVO CORRIENTE	14.576.458,02	15.706.171,25
Provisiones a corto plazo	21.520,00	29.052,19
Deudas a corto plazo	7.758.951,43	10.247.239,43
Deudas con entidades de crédito	3.166.414,92	2.456.068,75
Acreedores por arrendamiento financiero	144.095,62	135.022,32
Otros pasivos financieros	4.448.440,89	7.656.148,36
Deudas con empresas del grupo y asociadas	178.600,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.617.386,59	5.383.034,59
Proveedores	2.611.246,44	2.888.397,50
Proveedores empresas del grupo y asociadas	150.240,09	0,00
Acreedores varios	3.467.453,95	1.956.902,02
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	136.431,63	3.480,87
Otras deudas con las Administraciones Públicas	249.054,58	532.328,60
Anticipos de clientes	2.959,90	1.925,60
Periodificaciones a corto plazo	0,00	46.845,04
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.046.032,38	29.563.590,97

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresadas en euros

	31/12/2017	31/12/2016
Importe neto de la cifra de negocio	14.647.680,98	14.312.206,13
Ventas	13.205.596,61	13.445.801,66
Prestaciones de servicios	1.442.084,37	866.404,47
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(3.770,75)	(16.402,82)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	795.344,60	760.632,33
Aprovisionamientos	(8.264.547,91)	(8.017.786,01)
Consumo de mercaderías	(7.053.129,03)	(6.744.246,30)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(190.511,12)	(333.258,88)
Trabajos realizados por otras empresas	(1.020.907,76)	(940.280,83)
Otros ingresos de explotación	978.332,88	2.991.265,20
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	978.332,88	2.991.265,20
Gastos de personal	(4.478.692,17)	(5.371.844,79)
Sueldos, salarios y asimilados	(3.450.195,18)	(4.194.789,15)
Cargas sociales	(1.028.496,99)	(1.177.055,64)
Otros gastos de explotación	(4.789.633,84)	(4.103.318,70)
Servicios exteriores	(4.747.488,89)	(4.071.469,12)
Tributos	(42.144,95)	(31.849,58)
Amortización del inmovilizado	(2.115.014,18)	(1.810.216,66)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	6.788,00	6.788,00
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(26.516,43)	(238,11)
Deterioros y pérdidas	(22.513,28)	0,00
Resultados por enajenaciones y otras	(4.003,15)	(238,11)
Excepcionales	(124.755,49)	(142.585,87)
Gastos excepcionales	(138.807,61)	(142.585,87)
Ingresos excepcionales	14.052,12	0,00
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3.374.784,31)	(1.391.501,30)
Ingresos financieros	42.838,80	5.883,25
De valores negociables y otros instrumentos financieros	42.838,80	5.883,25
De terceros	42.838,80	5.883,25
Gastos financieros	(1.194.453,12)	(603.108,29)
Por deudas con terceros	(1.194.233,58)	(603.108,29)
Por actualización de provisiones	(219,54)	0,00
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	(6.511,27)	0,00
Cartera de negociación y otros	(6.511,27)	0,00
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	8.747,89	13.397,63
Resultados por enajenaciones y otras	8.747,89	13.397,63
RESULTADO FINANCIERO	(1.149.377,70)	(583.827,41)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(4.524.162,01)	(1.975.328,71)
Impuesto sobre beneficios	1.127.270,42	473.835,54
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.396.891,59)	(1.501.493,17)

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A.
Estado de cambios en el patrrimonio neto
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	31-12-17	31-12-16
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.396.891,59)	(1.501.493,17)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(115.175,01)	(41.795,47)
Por valoración de instrumentos financieros	(115.175,01)	(41.795,47)
Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
Otros ingresos/gastos	(115.175,01)	(41.795,47)
Por coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0,00	0,00
Efecto impositivo	0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(6.788,00)	(6.788,00)
Por valoración de instrumentos financieros	0,00	0,00
Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00
Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
Por coberturas de flujos de efectivo	0,00	0,00
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(6.788,00)	(6.788,00)
Efecto impositivo	0,00	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3.518.854,60)	(1.550.076,64)

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A.
Estado de cambios en el patrrimonio neto
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Subvenciones donaciones legados	Total
SALDO FINAL DEL AÑO 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			(280.240,73)					(280.240,73)
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	1.842.908,86	9.285.926,50	(1.248.363,60)	(280.709,14)	(162.133,45)	(2.442.191,67)	57.815,35	7.053.252,86
Total ingresos y gastos reconocidos			(41.795,47)			(1.501.493,17)	(6.788,00)	(1.550.076,64)
Operaciones con socios o propietarios								0,00
Aumentos de capital	300.051,57	4.499.681,27	(348.684,13)					4.451.048,71
(-) Reducciones de capital								0,00
Conversión de pasivos en patrimonio neto								0,00
(-) Distribución de dividendos								0,00
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				19.463,83				19.463,83
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios								0,00
Emisiones y cancelaciones de otros instrumentos de patrimonio neto								0,00
Otras variaciones de patrimonio neto					(2.442.191,67)	2.442.191,67		0,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2016	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.638.843,20)	(261.245,31)	(2.604.325,12)	(1.501.493,17)	51.027,35	9.973.688,75
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(180.604,48)					(180.604,48)
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.819.447,68)	(261.245,31)	(2.604.325,12)	(1.501.493,17)	51.027,35	9.793.084,27
Total ingresos y gastos reconocidos			(115.175,01)			(3.396.891,59)	(6.788,00)	(3.518.854,60)
Operaciones con socios o propietarios								0,00
Aumentos de capital			(22.006,41)					(22.006,41)
(-) Reducciones de capital								0,00
Conversión de pasivos en patrimonio neto								0,00
(-) Distribución de dividendos								0,00
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				(203.934,70)				(203.934,70)
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios								0,00
Emisiones y cancelaciones de otros instrumentos de patrimonio neto								0,00
Otras variaciones de patrimonio neto					(1.501.493,17)	1.501.493,17		0,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.956.629,10)	(465.180,01)	(4.105.818,29)	(3.396.891,59)	44.239,35	6.048.288,56

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Home Meal Replacement, S.A.
Estado de flujos de efectivo

	31-12-17	31-12-16
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.304.709,62)	(4.443.012,48)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(4.524.162,01)	(1.975.328,71)
Ajustes del resultado.	3.025.701,34	2.004.702,25
Amortización del inmovilizado (+).	2.115.014,18	1.810.216,66
Variación de provisiones (+/-).	85.546,87	68.043,95
Imputación de subvenciones (-)	(6.788,00)	(6.788,00)
Ingresos financieros (-).	(42.838,80)	(5.883,25)
Gastos financieros (+).	1.194.453,12	603.108,29
Otros ingresos y gastos (-/+).	(319.686,03)	(463.995,41)
Cambios en el capital corriente.	(654.634,63)	(3.875.160,97)
Existencias (+/-).	(127.422,23)	74.997,63
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	(1.545.669,16)	(3.900.960,14)
Otros activos corrientes (+/-).	(169.050,20)	0,00
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	1.234.352,00	(157.432,19)
Otros pasivos corrientes (+/-).	(46.845,04)	46.845,04
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	0,00	61.388,69
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(1.151.614,32)	(597.225,04)
Pagos de intereses (-).	(1.194.453,12)	(603.108,29)
Cobros de intereses (+).	42.838,80	5.883,25
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.387.667,41)	(2.286.136,45)
Pagos por inversiones (-).	(3.937.986,51)	(3.941.490,21)
Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas.	(3.000,00)	0,00
Inmovilizado intangible.	(2.470.925,56)	(1.777.705,60)
Inmovilizado material.	(1.087.850,03)	(2.060.625,53)
Otros activos financieros.	(376.210,92)	(103.159,08)
Cobros por desinversiones (+).	550.319,10	1.655.353,76
Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas.	40.092,09	(265.348,94)
Inmovilizado material.	74.121,93	1.873.600,13
Otros activos financieros.	436.105,08	47.102,57
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.856.846,66	10.201.087,76
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	(277.941,11)	4.470.512,54
Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	(74.006,41)	4.451.048,71
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-).	(239.336,00)	(30.081,81)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+).	35.401,30	49.545,64
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	3.134.787,77	5.730.575,22
Emisión		
Obligaciones y otros valores negociables (+).	6.454.343,46	
Deudas con entidades de crédito (+).	1.163.962,44	568.670,21
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	6.511,27	87.871,53
Otras deudas (+).	3.931.246,01	7.833.818,57
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito (-).	(1.496.592,24)	(2.759.785,09)
Otras deudas (-).	(6.924.683,17)	
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0,00	0,00
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(3.835.530,37)	3.471.938,83
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	3.907.959,28	436.020,45
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	72.428,91	3.907.959,28

DocuSigned by: A4F71F642B9347B...
DocuSigned by: ADC1B9A5C38D476...
DocuSigned by: 830CB64418F5492...
DocuSigned by: 321EA81A001A4B9...

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

1. Actividad de la Sociedad

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 para Empresas en Expansión.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestra la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el 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 estas cuentas anuales.

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

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

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

A finales del segundo trimestre de 2017 finaliza el fuerte plan de inversiones que la compañía venía realizando desde la salida al MAB a finales de 2014. En el segundo semestre de 2017 se inició un proceso de optimización de gastos que llevó al cuarto trimestre a mejorar el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior. El capex se reduce a nivel global un 10% respecto el año anterior, siendo su reducción progresiva dentro del año alcanzando en el cuarto trimestre de 2017 una reducción del 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Se muestra así la finalización del periodo intensivo de inversión orientando la compañía hacia una mayor generación de caja de sus actividades.

En 2017 se consolidaron las inversiones realizadas, principalmente en la planta de producción, en el que las optimizaciones y eficiencias empezaron a aflorar; y en la apertura de nuevos mercados. Los masterfranquiciados han iniciado sus inversiones y el mercado francés ha dado buena acogida al modelo de negocio de Nostrum. Este año se ha finalizado con 8 restaurantes en Francia, que han aportado un aumento del 3,7% de ingresos de fábrica, iniciando así la optimización de su capacidad de producción.

A nivel de magnitudes económicas en 2017:

- La cifra de ingresos totales del Grupo ha aumentado hasta los 15,28 millones de euros lo que supone un aumento del 5,4% respecto el año anterior. Analizando la venta que proviene de fábrica, en 2017 se ha aumentado un 7% respecto el año anterior, alcanzando un volumen de

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

ventas de 12,7Mill€; las ventas a restaurantes del mercado francés han supuesto un 3,6% del total de ventas de planta.

- La venta del perímetro del Grupo Nostrum de todos sus restaurantes tanto de gestión propia como de franquiciados y masterfranquiciados ha alcanzado los 27,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento de ventas del 11% respecto el año anterior. Del total de ventas, un 5% provienen del mercado francés y el 95% se ha realizado dentro del mercado doméstico.

- El EBITDA recurrente del negocio (considerado como el resultado de explotación antes de amortizaciones, intereses y resultados extraordinarios del segmento de las actividades recurrentes del negocio) resulta un 16% mejor que el año anterior. Esta mejora ha sido gradual dentro del mismo año, ya que en el cuarto trimestre del año la mejora fue del 40% respecto el mismo periodo del año anterior. Estos datos reflejan la maduración de la inversión realizada en la compañía estos últimos años generando más capacidad productiva y abriendo nuevos mercados; y el esfuerzo del equipo en la optimización de gastos iniciada el último trimestre del año y que continuará en 2018.

- Con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía ha iniciado un conjunto de acciones en el último trimestre de 2017 y que continuarán a lo largo del próximo año para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa. En el último apartado de este informe de gestión se describen de forma resumida dichas acciones.

- A nivel de balance, la Sociedad está reforzando de forma considerable sus recursos a largo plazo principalmente gracias al incremento de sus fondos propios derivados de las últimas ampliaciones de capital y de la emisión del programa de bonos convertibles de hasta un total de 15 millones de euros que pretende equilibrar el balance transformando la deuda de corto a largo plazo; a final de ejercicio la emisión de bonos ha sido de 6,6 millones de euros, este hecho ha mejorado la estructura de la deuda financiera en el pasivo pasando del 22% al 54% el peso de la deuda financiera a largo plazo, entre los periodos de 30/06/17 al 31/12/17; y el peso de la deuda a corto plazo ha pasado del 78% al 46% en el mismo periodo. Se espera que durante el ejercicio 2018 se emita el resto de programa de bonos y acaben de equilibrar la deuda financiera del balance.

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 (4.435 miles de euros). Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- **Crecimiento de las ventas**

El crecimiento de las ventas se generará por diferentes acciones. 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, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas, los masters que firmaron contratos en 2016 y 2017, e iniciaron aperturas en 2017, continuarán su expansión extendiendo la red de franquicias en territorio europeo. Adicionalmente, las actuaciones realizadas en los últimos años orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, como el lanzamiento del Delivery y nuevas gamas, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda. Finalmente, se está trabajando

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

por iniciar nuevos canales de venta que permitan explotar la actual capacidad de producción ociosa de la fábrica.

- **Mejora del margen bruto industrial**

Gracias a la gran inversión realizada en la fábrica en los últimos años y las optimizaciones en los procesos de producción y logística interna, el margen bruto industrial que empezó a mejorar en 2016, en 2017 ha continuado con esta tendencia resultando una mejora anual de 1,1%; la mejora ha ido aumentando progresivamente durante el año resultando en el cuarto trimestre una mejora del 3,3% versus el mismo trimestre del año anterior. Existen diferentes vectores clave que permitirán la continua mejora del margen industrial basados en la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción; por la optimización de la capacidad de planta que actualmente se encuentra al 30% de capacidad; y por una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles derivada de la mejora de la relación y de la negociación con proveedores.

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

Esta partida ha sido muy importante principalmente en los últimos años debido a la captación de nuevos franquiciados y a diversas operaciones de retrofranquicia. Este año 2017 esta partida se ha reducido prácticamente el 50% respecto el año anterior, provocando que el EBITDA global de este ejercicio resulte de nuevo negativo, respecto al cierre del 2016 que sí fue positivo debido a esta partida en que se obtuvieron unos ingresos muy relevantes.

- **Reducción de los Costes de Explotación y CAPEX**

En el último trimestre de 2017 se inició un programa de reducción y optimización de costes e inversiones de la empresa una vez alcanzado el fin del programa de inversiones iniciado en 2015. El objetivo de estas reducciones es acelerar la consecución de resultados y cash-flow positivos.

A nivel de costes, la reducción de los mismos se inició tras la apertura de la nueva planta a finales de 2015 y se intensificó principalmente en el último trimestre de 2017 en el que se obtuvo una reducción de costes del 18% respecto el mismo periodo del año anterior y una reducción de capex de casi el 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Estas reducciones junto con la mejora del margen bruto industrial y el aumento de ventas han llevado a la compañía a mejorar el EBITDA del negocio recurrente un 40% en el cuarto trimestre de 2017 respecto el mismo periodo del año anterior.

Estas acciones continuarán y se intensificarán en 2018 mediante unos programas de trabajo específicos de reducción y optimización de los costes y CAPEX. Estos programas se compatibilizarán con las iniciativas estratégicas que aseguren el crecimiento de la compañía a más largo plazo. Por una parte, la consolidación de la expansión internacional con el desarrollo del modelo de master franquicia en Francia y la introducción de este modelo en otros mercados europeos. En el mercado nacional el crecimiento se concentrará en la apertura de nuevas franquicias y aperturas de nuevos canales de venta que permitan aumentar la capacidad utilizada de planta. Con el fin de acelerar e impulsar el crecimiento del perímetro, la sociedad anunció el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering), cuyos fondos se destinarán a seguir desarrollando la expansión de la red a nivel nacional y europeo, y permitirá seguir fomentando hábitos de consumo saludable entre todos los sectores de la población.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

- **Mejora de la estructura del balance y del fondo de maniobra**

  Paralelamente a la financiación bancaria, en 2017 la empresa continuó financiando sus operaciones e inversiones mediante el programa de pagarés que se emitió en Luxemburgo, tras la última ampliación de capital realizada en diciembre de 2016. Durante el 2017 se constituyó un programa de bonos convertibles de hasta 15 millones de euros, de los cuales a final de año se suscribieron y desembolsaron 6,6 millones. Este programa ayudará a equilibrar el pasivo del balance de la sociedad trasladando la deuda de corto a largo plazo, e incluso a lo largo de los próximos años esta deuda que es susceptible a conversión a capital se espera que gran parte de ella acabe convirtiéndose a capital, reduciendo de esta forma la deuda global de la empresa. De cara a 2018 se espera equilibrar el fondo de maniobra mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo, así como a través de la mejora de resultados del ejercicio.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2018 su capital circulante, que a finales de 2017 es negativo en 6.770 miles de euros, mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo y que se realizarán durante el mismo año 2018, 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 las cuentas anuales de la Sociedad, 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 estas cuentas anuales, 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.

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

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio, las correspondientes al ejercicio anterior.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

No existe ninguna excepción que suponga una limitación a la comparación de la información del ejercicio actual, respecto de la 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 la presente memoria.

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 otros cambios en criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio precedente, excepto por lo comentado en la nota 2.5 anterior.

2.9 Corrección de errores

En el ejercicio 2016 se ajustaron errores de ejercicios anteriores de acuerdo con el siguiente detalle:

	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
Reducción de las reservas voluntarias	280.240,73

En el ejercicio 2017 se han ajustado errores de ejercicios anteriores de acuerdo con el siguiente detalle:

	euros
Agencia Catalana del Agua. Regularización canon correspondiente ejercicios anteriores	75.563,21
Indemnizaciones y otros	105.041,27
Reducción de las reservas voluntarias	180.604,48

Salvo por los comentarios anteriores, no se han realizado ajustes por corrección de errores de ejercicios anteriores que obliguen a reformular las cuentas de ejercicios precedentes, o a informar sobre dichos errores en la memoria.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta Ordinaria de Socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

3. Distribución del resultado

En el ejercicio 2017, la propuesta de distribución de resultados de 2016 que finalmente aprobó la Junta General fue la siguiente:

Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.501.493,17)
Aplicación:	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.501.493,17)

Los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de resultados del ejercicio 2017 que, expresada en euros, se detalla a continuación:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.396.891,59)
Aplicación:	
A resultados negativos del ejercicio 2017	(3.396.891,59)

4. Normas de valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales, son los siguientes:

4.1 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.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, pero se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro de valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro.

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
Programas de ordenador	5 – 8 años

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.

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.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

4.2 Inmovilizado material

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.

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 los activos 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.

Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

En la fecha de cada balance de situación, 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).

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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.

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 interés efectivo, en función de la amortización de la deuda.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

La Sociedad no mantiene ningún contrato que haya sido considerado como arrendamiento financiero.

Permutas

Las circunstancias que se han considerado para calificar una permuta como comercial son las siguientes:

- Existe una diferencia entre la configuración (riesgo, calendario e importe) de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido y la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado.
- Se ha producido una variación en el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades de la empresa afectadas por la permuta.

Además, las diferencias surgidas son significativas al compararlas con el valor razonable de los activos intercambiados.

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna permuta.

4.3 Instrumentos financieros

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.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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 del ejercicio, se han efectuado 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

En particular, al final del 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.

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 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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 interés efectivo.

4.4 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.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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.

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 del 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.

4.5 Deterioro de los 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.

4.6 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.

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.

4.7 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

4.8 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.

4.9 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.

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.

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 perciben, con independencia de la duración del contrato de franquicia. Este criterio se justifica con el hecho de que todos los gastos de captación y apertura, también

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

se imputan en el mismo ejercicio y los costes que ocasionalmente se pudieran soportar en los ejercicios siguientes no son significativos.

Otros ingresos de explotación

La Sociedad registra como otros ingresos de explotación los resultados obtenidos por la venta de los activos de tiendas que ha procedido a franquiciar. Home Meal Replacement, S.A. considera que la búsqueda y puesta en marcha de locales para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su negocio, 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.

4.10 Provisiones

En el momento de formular las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad han diferenciado entre:

- Provisiones; las cuales son aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación adjunto, surgidas 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; los cuales 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.

Las cuentas anuales 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 las cuentas anuales, 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.

4.11 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.

4.12 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

4.13 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.

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 en la misma, sea cual sea la causa de dicho cese, salvo el despido procedente, tengan una antigüedad superior a los 10 años.

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

4.14 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.

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

Al cierre de cada ejercicio, 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 que corresponde al personal directivo y colaboradores que participaron en la entrada de la Sociedad en el Mercado Alternativo

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

4.15 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.

4.16 Combinaciones de negocios

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

4.17 Negocios conjuntos

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

4.18 Transacciones con partes vinculadas

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

5. Inmovilizaciones intangibles

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2016, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

Coste	Saldo a 31-12-15	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-16
Desarrollo	1.249.919,28	747.054,86		1.996.974,14
Propiedad industrial	187.112,08	152.744,39		339.856,47
Derechos de traspaso	170.770,14			170.770,14
Aplicaciones informáticas	1.548.198,74	877.906,35		2.426.105,09
	3.156.000,24			4.933.705,84

Amortización acumulada	Saldo a 31-12-15	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-16
Desarrollo	(210.302,24)	(262.193,95)		(472.496,19)
Propiedad industrial	(33.840,01)	(21.634,51)		(55.474,52)
Derechos de traspaso	(159.520,52)	(3.261,25)		(162.781,77)
Aplicaciones informáticas	(597.656,09)	(335.935,12)		(933.591,21)
	(1.001.318,86)			(1.624.343,69)
Inmovilizado intangible neto	2.154.681,38			3.309.362,15

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2017, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

Coste	Saldo a 31-12-16	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17
Desarrollo	1.996.974,14	1.016.053,21		3.013.027,35
Propiedad industrial	339.856,47	441.272,89		781.129,36
Fondo de comercio		110.739,39		110.739,39
Derechos de traspaso	170.770,14	20.000,00		190.770,14
Aplicaciones informáticas	2.426.105,09	882.860,07		3.308.965,16
	4.933.705,84			7.404.631,40

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Amortización acumulada	Saldo a 31-12-16	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-17
Desarrollo	(472.496,19)	(476.009,94)		(948.506,13)
Propiedad industrial	(55.474,52)	(120.913,35)		(176.387,87)
Fondo de comercio		(10.151,12)		(10.151,12)
Derechos de traspaso	(162.781,77)	(3.177,20)		(165.958,97)
Aplicaciones informáticas	(933.591,21)	(485.549,06)		(1.419.140,27)
	(1.624.343,69)			(2.720.144,36)
Inmovilizado intangible neto	3.309.362,15			4.684.487,04

5.1 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 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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.

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

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

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, etc. lo 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 movibles.

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:

Proyecto	31-12-15	2016	2017	Total	Amorti-zación	Valor neto
Expansión nacional e internacional	675,64	506,02	516,74	1.698,40	(545,06)	1.153,35
Optimización proceso productivo	130,00			130,00	(94,83)	35,17
Optimización proceso logístico	128,01			128,01	(94,51)	33,50
Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva	17,11			17,11	(9,54)	7,58
Adaptación al nuevo reglamento de etiquetado	31,15		6,89	38,05	(12,00)	26,05
Gestión medioambiental de residuos	12,57			12,57	(7,33)	5,24
Actualización plan de mantenimiento preventivo	10,30			10,30	(5,74)	4,56
Reforma y ampliación de la planta productiva	74,67			74,67	(30,35)	44,33

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Proyecto	31-12-15	2016	2017	Total	Amorti-zación	Valor neto
Proyecto nuevas oficinas en Sant Cugat	9,10			9,10	(3,98)	5,12
Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta	161,36	51,73	158,08	371,18	(74,68)	296,49
Nueva línea de negocio "Delivery"		132,25	273,87	406,12	(62,40)	343,72
Proyecto "Free Standing Restaurant"		57,05	6,50	63,55	(4,45)	59,10
Nostrum Up			9,63	9,63	(1,93)	7,70
Proyecto "Visual Merchandising"			44,34	44,34	(1,72)	42,62
	1.249,92	747,05	1.016,05	3.013,03	(948,51)	2.064,52

5.2 Cargas y gravámenes

Al cierre del ejercicio la Sociedad no mantiene cargas sobre estas inversiones.

5.3 Compromisos de compra

La Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizaciones intangibles al cierre del ejercicio.

5.4 Adquisiciones de inmovilizado intangible a empresas del grupo y asociadas

La Sociedad no ha adquirido elementos de inmovilizado intangible a empresas del grupo o asociadas, salvo las detalladas en la nota 16.

5.5 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.

5.6 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

Al cierre del ejercicio, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español.

5.7 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados al cierre del ejercicio actual son los que se muestran en la siguiente tabla, expresada en euros:

Elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados	31-12-17	31-12-16
Propiedad industrial	6.987,93	6.987,93
Derechos de traspaso	100.715,08	100.715,08
Aplicaciones informáticas	282.914,71	208.282,79

5.8 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.

6. Inmovilizaciones materiales

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2016, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Coste	Saldo a 31-12-15	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-16
Terrenos y bienes naturales	101.158,00				101.158,00
Construcciones	353.220,68				353.220,68
Instalaciones técnicas	9.032.661,82	1.237.202,87	(1.283.815,58)	129.745,84	9.115.794,95
Maquinaria	3.693.620,55	489.520,54	(523.897,42)		3.659.243,67
Utillaje	453.604,75	152.735,52	(59.608,81)		546.731,46
Otras instalaciones	165.803,78				165.803,78
Mobiliario	486.373,13	74.350,97	(223.126,35)		337.597,75
Equipos para procesos de información	471.877,89	106.815,63	(8.359,83)		570.333,69
Elementos de transporte	30.294,45				30.294,45
Otro inmovilizado material	621.590,77				621.590,77
Anticipos e inmovilizado en curso	129.745,84			(129.745,84)	0,00
	15.539.951,66				15.501.769,20

Amortización acumulada	Saldo a 31-12-15	Dotación en el ejercicio	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-16
Construcciones	(53.522,79)	(3.263,34)			(56.786,13)
Instalaciones técnicas	(1.029.936,06)	(663.079,40)	148.638,43		(1.544.377,03)
Maquinaria	(660.428,49)	(274.729,58)	34.820,55		(900.337,52)
Utillaje	(239.823,86)	(68.761,99)	12.686,21		(295.899,64)
Otras instalaciones	(93.226,43)	(7.971,85)			(101.198,28)
Mobiliario	(134.418,05)	(37.109,78)	22.516,68		(149.011,15)
Equipos para procesos de información	(241.298,43)	(68.309,92)	6.545,99		(303.062,36)
Elementos de transporte	(29.539,17)	(348,59)			(29.887,76)
Otro inmovilizado material	(325.082,92)	(63.617,38)			(388.700,30)
	(2.807.276,20)				(3.769.260,17)
Inmovilizado material neto	12.732.675,46				11.732.509,03

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2017, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Coste	Saldo a 31-12-16	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17
Terrenos y bienes naturales	101.158,00			101.158,00
Construcciones	353.220,68			353.220,68
Instalaciones técnicas	9.115.794,95	269.083,59	(111.281,18)	9.273.597,36
Maquinaria	3.659.243,67	589.083,08	8.678,36	4.257.005,11
Utillaje	546.731,46	92.075,81	(7.784,06)	631.023,21
Otras instalaciones	165.803,78	9.591,35	(2.285,00)	173.110,13
Mobiliario	337.597,75	101.370,94	(12.868,09)	426.100,60
Equipos para procesos de información	570.333,69	24.382,60	(4.326,68)	590.389,61
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	621.590,77	2.262,66	(5.078,50)	618.774,93
	15.501.769,20			16.454.674,08

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Amortización acumulada	Saldo a 31-12-16	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-17
Construcciones	(56.786,13)	(3.263,34)		(60.049,47)
Instalaciones técnicas	(1.544.377,03)	(565.308,62)	38.423,01	(2.071.262,64)
Maquinaria	(900.337,52)	(243.019,32)	2.069,84	(1.141.287,00)
Utillaje	(295.899,64)	(66.933,80)	5.051,92	(357.781,52)
Otras instalaciones	(101.198,28)	(7.058,98)	1.777,17	(106.480,09)
Mobiliario	(149.011,15)	(20.702,34)	6.211,15	(163.502,34)
Equipos para procesos de información	(303.062,36)	(82.964,44)	3.595,44	(382.431,36)
Elementos de transporte	(29.887,76)	(348,59)		(30.236,35)
Otro inmovilizado material	(388.700,30)	(29.716,63)	3.797,24	(414.619,69)
	(3.769.260,17)			(4.727.650,46)
Inmovilizado material neto	11.732.509,03			11.727.023,62

6.1 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:

Garantía hipotecaria	Entidad	Nominal del préstamo	Vencimiento	Deuda pendiente
Terreno y construcciones en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona)	BBVA	869.480,37	31/12/2018	238.508,27
Terreno y construcciones en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona)	BBVA	1.080.000,00	30/12/2018	292.048,76

6.2 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 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos (ver nota 10.6)

6.3 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al cierre del ejercicio actual son los que se muestran en la siguiente tabla, expresada en euros:

Elementos del inmovilizado material totalmente amortizados	31-12-17	31-12-16
Instalaciones técnicas	90.905,54	80.938,31
Maquinaria	27.768,76	27.075,14
Utillaje	161.686,39	160.106,37
Otras instalaciones	29.103,69	26.908,45
Mobiliario	9.043,41	6.786,67
Equipos para procesos de información	139.105,23	128.353,39
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	108.187,08	103.997,08

6.4 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.

6.5 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

Al cierre del ejercicio, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

6.6 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.

6.7 Operaciones de retrofranquicia realizadas

Tal y como se indica en la nota 4.9, la Sociedad registra como otros ingresos de explotación los resultados obtenidos por la venta de los activos de tiendas que ha procedido a franquiciar. Home Meal Replacement, S.A. considera que la búsqueda y puesta en marcha de locales para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su negocio, 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. Los resultados obtenidos por estas operaciones en 2017 y 2016 han sido los siguientes:

	2017	2016
Valor de los activos intangibles y materiales enajenados	111.198,65	1.814.178,69
Valor de la amortización acumulada	(60.823,22)	(219.740,11)
Valor neto contable de los activos enajenados	50.375,43	1.594.438,58
Valor de venta de los activos	50.000,00	2.769.000,00
Resultado obtenido de las operaciones de retrofranquicia	(375,43)	1.174.561,42

7. Instrumentos financieros. Activos financieros

Categorías de activos financieros

La composición del saldo de las Inversiones financieras a largo plazo y corto plazo, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, es la que se muestra a continuación:

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	Créditos, derivados y otros	
	31/12/2017	31/12/2016
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	598.263,58	353.080,60
Mantenidos para negociar	598.263,58	353.080,60

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	Créditos, derivados y otros	
	31/12/2017	31/12/2016
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	60.725,92	365.803,06
Otros	60.725,92	365.803,06
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	5.409.325,46	4.215.307,14
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.958.839,14	4.110.201,96
Deudores diversos	450.486,32	105.105,18

La evolución de las Inversiones financieras durante el ejercicio 2016, expresada en euros, corresponde al siguiente:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Inversiones financieras a largo plazo	Saldo a 31-12-15	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-16
Otros activos financieros	329.961,25	52.697,83	(29.578,48)		353.080,60
	329.961,25				353.080,60
Inversiones financieras a corto plazo					
Otros activos financieros	332.865,90	50.461,25	(17.524,09)		365.803,06
	332.865,90				365.803,06

La evolución de las Inversiones financieras durante el ejercicio 2017, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Inversiones financieras a largo plazo	Saldo a 31-12-16	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-17
Otros activos financieros	353.080,60	367.463,03	(122.280,05)		598.263,58
	353.080,60				598.263,58
Inversiones financieras a corto plazo					
Otros activos financieros	365.803,06	8.747,89	(313.825,03)		60.725,92
	365.803,06				60.725,92

7.1 Otros activos financieros

Corresponde al siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
Otros activos financieros	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Fianzas por contratos de arrendamiento	243.315,51		217.008,88	
Otras fianzas y depósitos constituidos	3.587,01		4.046,72	
Aportación al capital de Cajamar	32.025,00		32.025,00	
Depósito proveedor de liquidez (MG Valores)		60.725,92		365.686,87
Otros				116,19
Imposiciones a plazo	319.336,06		100.000,00	
	598.263,58	60.725,92	353.080,60	365.803,06

7.2 Cargas y gravámenes

En imposiciones a plazo en 2017 corresponden a depósitos en Banc Sabadell que garantizan 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.

7.3 Compromisos de compra

La Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de instrumentos financieros.

7.4 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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

- 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

8. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la Sociedad al cierre del ejercicio 2017 y 2016 expresado en euros, es el siguiente:

Existencias	31-12-17	31-12-16
Mercaderías	461.365,62	395.376,97
Materias primas	606.901,75	540.092,08
Productos en curso y semiterminados	17.933,20	17.202,24
Productos terminados	248.970,15	255.077,20
	1.335.170,72	1.207.748,49

8.1 Cargas y gravámenes

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

8.2 Compromisos en firma de adquisición de existencias

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

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

9.1 Clientes por ventas

El saldo en cuentas a cobrar a corto plazo a 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al siguiente detalle:

	31-12-17	31-12-16
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.958.839,14	4.110.201,96
Deudores diversos	450.486,32	105.105,18
	5.409.325,46	4.215.307,14

En cuentas de clientes se registra la deuda mantenida por el cliente Eat Top, S.L. Esta sociedad adquirió 7 tiendas Nostrum de Barcelona y Madrid a finales de 2016 y las explota como franquicias desde 2017. El objetivo de Eat Top es el de gestionar y abrir 27 restaurantes Nostrum en "ubicaciones privilegiadas" de las dos ciudades -su plan de negocio prevé abrir cada año cuatro nuevos restaurantes hasta 2021-.

Eat Top espera obtener los recursos necesarios para lograr sus objetivos por medio de un fondo de inversión que emitirá capital por un importe máximo de 15 millones de euros. Home Meal Replacement, les garantiza una gestión de las franquicias con personal altamente experimentado.

Al cierre del ejercicio 2017 la deuda de Eat Top con Home Meal Replacement asciende a 3.178 miles de euros.

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.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

9.2 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.

10. Patrimonio neto. Fondos propios

10.1 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 acuerdo 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

En el ejercicio 2017 no se ha realizado ninguna operación de ampliación de capital.

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 cierre del ejercicio, 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	17,0%
Esfera Capital Gestión, SGIIC, S.A.	16,2%

10.2 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 importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. (mediante un préstamo de valores, ver nota 13.2) 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.

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 y la valoración de las acciones propias es el que se resume a continuación:

	Acciones	Precio medio de adquisición	Precio medio de venta	Beneficio obtenido	Valor de las acciones propias
Saldos a 31 de diciembre de 2015	161.000	1,74			280.709,14
Compra de acciones propias en el ejercicio	13.523	2,22			30.081,81
Venta de acciones propias en el ejercicio	26.523		2,27	13.393,98	49.545,64
Saldo a 31 de diciembre de 2016	148.000	1,77			261.245,31
Compra de acciones propias en el ejercicio	111.206	2,15			239.336,00
Venta de acciones propias en el ejercicio	20.040		2,29	8.747,89	35.401,30
Saldos a 31 de diciembre de 2017	239.166	1,95			465.180,01

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

10.3 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.

10.4 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 31 de diciembre 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.

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

10.6 Imputaciones a patrimonio neto en el ejercicio

Las imputaciones realizadas con cargo o abono a patrimonio neto en los ejercicios 2017 y 2016 han sido las siguientes:

Imputado a patrimonio neto	2017	2016
Gastos Initial Public Offering (IPO) Euronext Growth	(52.000,00)	
Parte de la dotación a la provisión por retribuciones en acciones a personal y colaboradores (ver nota 11)	(63.175,01)	(41.795,47)
Resto de gastos de ampliación de capital de 2016	(22.006,41)	(306.888,66)
	(137.181,42)	(348.684,13)

Initial Public Offering (IPO) Euronext Growth

La Sociedad ha iniciado en París los trámites para su incorporación al mercado bursátil francés “Euronext Growth”, dada la apuesta de la sociedad por el mercado europeo y la importante puesta en escena que supone dicho mercado para el futuro de la compañía.

10.7 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.

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2016, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Subvenciones, donaciones y legados	Saldo al 31-12-15	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-16
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	57.815,35		(6.788,00)	51.027,35
	57.815,35			51.027,35

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2017, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-16	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-17
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	51.027,35		(6.788,00)	44.239,35
	51.027,35			44.239,35

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.

11. 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. Las anualidades del Plan tienen asociadas diferentes ponderaciones para el beneficiario. Esta ponderación es 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, la provisión registrada al cierre del ejercicio obedece al siguiente cálculo:

	2017	2016
Número de acciones a entregar a los beneficiarios del plan al vencimiento	392.946	392.946
Valor de las acciones	768.271,40	794.591,32
% consolidado de los derechos, según se especifica en el plan aprobado	30,00%	15,00%
Valor de los derechos consolidados	230.481,42	119.188,70
Tasa de interés aplicada en la actualización financiera	4,29%	4,29%
Valor actual de los derechos consolidados	203.488,18	110.409,12

Desde el 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 este coste es asimilable a los gastos de la ampliación de capital realizada en ese momento.

La dotación a la provisión con cargo a pérdidas y ganancias y con cargo a reservas voluntarias, ha sido la siguiente:

	2017	2016
Con cargo a gastos de personal del ejercicio	8.050,97	4.784,47
Con cargo a reservas voluntarias	85.028,09	55.727,29
	93.079,06	60.511,76

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

12. Instrumentos financieros. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad. El detalle al cierre del ejercicio 2017 y al cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

a) Pasivos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
Débitos y partidas a pagar:	1.860.289,70	2.912.338,97	6.454.343,46	0,00	474.540,52	438.870,21
Obligaciones y otros valores negociables			6.454.343,46			
Deudas con entidades de crédito	1.714.060,69	2.636.478,06				
Acreedores por arrendamiento financiero	146.229,01	275.860,91				
Otros			0,00	0,00	474.540,52	438.870,21

b) Pasivos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	31-12-17	31-12-16	31-12-17	31-12-16
Débitos y partidas a pagar:	3.310.510,54	2.591.091,07	10.666.532,81	12.506.854,35
Deudas con entidades de crédito	3.166.414,92	2.456.068,75		
Acreedores por arrendamiento financiero	144.095,62	135.022,32		
Otros			4.448.440,89	7.656.148,36
Proveedores			2.611.246,44	2.888.397,50
Acreedores			3.467.453,95	1.956.902,02
Remuneraciones pendientes de pago			136.431,63	3.480,87
Anticipos de clientes			2.959,90	1.925,60

12.1 Emisión de obligaciones convertibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de agosto de 2017 aprobó un programa de emisión de obligaciones convertibles en acciones por un importe máximo de 15 millones de euros, mediante la emisión de un máximo de 150 obligaciones de 100.000 euros de valor nominal cada una, a ejecutar o desembolsar en dos tramos máximos de 7.500.000 cada uno.

Las características de la emisión y la suscripción hasta el 31 de diciembre de 2017 se resumen en el siguiente cuadro:

Importe de la emisión	15.000.000,00
Fecha de la emisión	10-11-17
Valor nominal por bono	100.000,00
Importe suscrito a 31 de diciembre de 2017	6.600.000,00
Interés (Bono español a 10 años + 350 puntos básicos).	
Tipo de interés aplicable a 31 de diciembre de 2016	4,88%
Precio de conversión: promedio de cotización acciones 3 meses anteriores a la solicitud - 20%.	
Precio mínimo	1,73
Precio máximo	3,00
Vencimiento: 72 meses desde la fecha de emisión	09-11-23

12.2 Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2017 están clasificadas como sigue:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Nominal inicial	Límite concedido	Deuda vencida	Corto plazo	Largo plazo	Total deuda
Préstamos	7.659.581,62		541.208,84	1.751.074,36	1.714.060,69	4.006.343,89
Préstamos participativos	250.000,00		83.192,91			83.192,91
Crédito dispuesto		500.000,00		499.626,97		499.626,97
Otras deudas				4.448.440,89	474.540,52	4.922.981,41
Descubiertos				291.311,84		291.311,84
			624.401,75	6.990.454,06	2.188.601,21	9.803.457,02
Arrendamiento financiero	542.512,99		19.510,45	124.585,17	146.229,01	290.324,63
Total			643.912,20	7.115.039,23	2.334.830,22	10.093.781,65

Las deudas con entidades de crédito devengan los siguientes tipos de interés:

Tipos de interés	
Deuda por préstamos	4,30%
Deuda por crédito dispuesto	6,50%

El vencimiento de la deuda a largo plazo, expresada en euros, es el siguiente:

	Entidades de crédito	Arrendamiento financiero	Total
Vencimiento en 2019	806.439,59	108.970,22	915.409,81
Vencimiento en 2020	406.764,02	37.258,79	444.022,81
Vencimiento en 2021	311.274,54		311.274,54
Vencimiento en 2022	65.090,95		65.090,95
Vencimiento a mayor plazo	124.491,59		124.491,59
	1.714.060,69	146.229,01	1.860.289,70

Préstamo participativo

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

Prestamista	Deuda vencida	Vencimiento	Interés
Empresa Nacional de Innovación (Enisa)	83.192,91	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.

Acreedores por arrendamiento financiero

Corresponde a deudas por contratos de arrendamiento financiero (ver nota 17.4)

12.3 Otros pasivos financieros

Al cierre del ejercicio la Sociedad mantiene las siguientes deudas:

	Corto plazo	Largo plazo	Total deuda	Interés medio
Pagarés Euro MTF Luxemburgo	4.400.000,00		4.400.000,00	6,0%
Intereses a corto plazo de deudas	48.440,89		48.440,89	
Deuda aplazada con la Seguridad Social (ver nota 14.4)		251.094,51	251.094,51	
Fianzas recibidas		223.446,01	223.446,01	
	4.448.440,89	474.540,52	4.922.981,41	

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 que se inicia el 2 de noviembre de 2016 y finaliza el 2 de noviembre de 2017. La Sociedad ha solicitado la admisión a cotización en el Euro MTF de Luxemburgo. El saldo a 31 de diciembre de 2017 corresponde al siguiente detalle:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Vencimiento	Interés	Importe
Serie 2 Tramo 1	10-04-18	6,0%	400.000,00
Serie 3 Tramo 1	02-05-18	6,0%	500.000,00
Serie 4 Tramo 1	25-05-18	6,0%	400.000,00
Serie 5 Tramos 1 a 6	26-07-18	6,0%	3.100.000,00
			4.400.000,00

12.4 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 cierre del ejercicio es de 530.557,03. Su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018.

Otras operaciones garantizadas:

Avalista/Garantía	Relación de vinculación	Nominal del préstamo	Deuda		Vencimiento
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	300.000,00	141.697,77	Garantizan el préstamo concedido por Banc Sabadell	30/11/2019
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	452.000,00	73.033,21	Garantizan el préstamo concedido por Banc Sabadell	25/11/2018
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	700.000,00	291.666,76	Garantizan el préstamo concedido por Banco Santander	30/12/2019
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	869.480,37	238.508,27	Garantizan el préstamo concedido por BBVA	30/12/2018
Mytaros y Quirze Salomó	Accionista	1.080.000,00	292.048,76	Garantizan el préstamo concedido por BBVA	30/12/2018

La Sociedad mantiene imposiciones a plazo en Banc Sabadell que garantizan avales prestados ante CDTI por préstamo concedido según el siguiente detalle:

Vencimiento	Importe
30/04/2023	71.383,50
31/10/2023	71.383,50
31/10/2022	35.692,03
31/10/2024	69.012,03
30/04/2024	71.383,50

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:

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	Home Meal Replacement avala a un franquiciado	89.000

13. Empresas del grupo y asociadas

Los saldos con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2016 corresponden al siguiente detalle expresado en euros:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Saldos con empresas del grupo y asociadas	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Préstamos y créditos				400.500,67
Otros activos financieros	828.587,93			
Clientes, empresas del grupo		275.922,41		
	828.587,93	225.922,41	0,00	400.500,67

Los saldos con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2017 corresponden al siguiente detalle expresado en euros:

Saldos con empresas del grupo y asociadas	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Préstamos y créditos	788.495,84		178.600,00	407.011,94
Clientes, empresas del grupo		587.508,18		
Proveedores, empresas del grupo			150.240,09	
	788.495,84	587.508,18	328.840,09	407.011,94

13.1 Participaciones en instrumentos de patrimonio

Participación del 100% en Nostrum France EURL, sociedad constituida en 2015. Domiciliada en Francia, explota una tienda ubicada en Montpellier (Francia)

Participación del 100% en Nost European Services, S.L., sociedad constituida en 2016. Domiciliada en España, su actividad principal es la compraventa de maquinaria de hostelería

13.2 Préstamos y créditos recibidos

Corresponde al siguiente detalle expresado en euros:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Socios	178.600,00	75.000,00		75.000,00
Préstamo de valores (ver nota 10.2)		332.011,84		325.500,67
	178.600,00	407.011,84	0,00	400.500,67

Socios

Corresponde a un préstamo procedente de ejercicios anteriores por 75.000 euros y a un préstamo concedido por Quirze Salomó por 178.600 euros con vencimiento el 1 de noviembre de 2021 y que devenga un interés del 6% anual.

Préstamo de valores

Corresponde a dos préstamos recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, 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.

13.3 Clientes, empresas del grupo

Corresponde al siguiente detalle expresado en euros:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Nostrum France, EURL		455.030,40		275.098,05
Nost European Services, S.L.		6.031,61		
Bellamom 2017, S.L.		122.881,13		
Brosalomo, S.L.		3.565,04		
		587.508,18		275.098,05

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

13.4 Proveedores, empresas del grupo

Corresponde al siguiente detalle expresado en euros:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Pasivo corriente
Boira Digital 2012, S.L.		145.799,39		
Nost European Services, S.L.		4.440,70		
		150.240,09		

13.5 Préstamos y créditos concedidos

Financiación concedida a la sociedad dependiente Nostrum France, EURL bajo las siguientes condiciones: Préstamo a 10 años con 24 meses de carencia. Tipo de interés 1% anual fijo pagadero anualmente. Amortización del préstamo al vencimiento, con posibilidad de realizar amortizaciones parciales durante los años de vigencia.

14. Administraciones públicas y Situación fiscal

14.1 Administraciones Públicas

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

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
Saldos deudores con Administraciones Públicas	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente
Activos por impuestos sobre beneficios diferidos		4.434.784,48		3.231.607,52
Activos por impuesto corriente				
Hacienda pública, deudora por devolución de impuestos	52.636,47		57.485,25	
	52.636,47		57.485,25	
Otros créditos con las Administraciones Públicas				
Hacienda pública, deudora por IVA	119.131,96		74.218,11	
	119.131,96		74.218,11	
Saldos acreedores con Administraciones Públicas	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos		21.612,00		21.612,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas				
Hacienda Pública acreedora			51.135,00	
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas			288,25	
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	249.054,58		480.905,35	
	249.054,58		532.328,60	

14.2 Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre la base imponible del impuesto sobre sociedades y el resultado contable, así como el cálculo del impuesto sobre sociedades en el ejercicio 2016, es la siguiente:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Pérdidas y ganancias	Imputado a patrimonio	Total
Resultado del ejercicio	(1.501.493,17)	(628.924,86)	(2.130.418,03)
Diferencias permanentes:			
Impuesto sobre Sociedades devengado	(473.835,54)	(209.641,62)	(683.477,16)
Gastos no deducibles	81.423,35		81.423,35
Diferencias temporarias:			
Por arrendamiento financiero	(59.313,08)		(59.313,08)
Por reversión de la amortización no deducible en 2013 y 2014	(21.391,88)		(21.391,88)
Base Imponible	(1.974.610,32)	(838.566,48)	(2.813.176,80)

La conciliación entre la base imponible del impuesto sobre sociedades y el resultado contable, así como el cálculo del impuesto sobre sociedades en el ejercicio 2017, es la siguiente:

	Pérdidas y ganancias	Imputado a patrimonio	Total
Resultado del ejercicio	(3.396.891,59)	(317.785,90)	(3.714.677,49)
Diferencias permanentes:			
Impuesto sobre Sociedades devengado	(1.127.270,42)	(105.928,63)	(1.233.199,05)
Diferencias temporarias:			
Por arrendamiento financiero	(64.429,10)		(64.429,10)
Por reversión de la amortización no deducible en 2013 y 2014	(21.391,88)		(21.391,88)
Gastos financieros no deducibles	108.129,14		108.129,14
Base Imponible	(4.501.853,85)	(423.714,53)	(4.925.568,38)

El gasto por el impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 2016 y 2017 corresponde al siguiente cálculo:

Composición del gasto por Impuesto sobre Sociedades	31-12-17	31-12-16
Impuesto diferido	(1.125.463,46)	(493.652,58)
Variación impuestos diferidos	(5.577,04)	20.176,24
Ajustes a la imposición sobre beneficios	0,00	(359,20)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	(1.127.270,42)	(473.835,54)

14.3 Crédito fiscal

Tal y como se indica en la nota 2.3, a finales del segundo trimestre de 2017 finaliza el fuerte plan de inversiones que la compañía venía realizando desde la salida al MAB a finales de 2014. En el segundo semestre de 2017 se inició un proceso de optimización de gastos que llevó al cuarto trimestre a mejorar el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior. El capex se reduce a nivel global un 10% respecto el año anterior, siendo su reducción progresiva dentro del año alcanzando en el cuarto trimestre de 2017 una reducción del 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Se muestra así la finalización del periodo intensivo de inversión orientando la compañía hacia una mayor generación de caja de sus actividades.

En 2017 se consolidaron las inversiones realizadas, principalmente en la planta de producción, en el que las optimizaciones y eficiencias empezaron a aflorar; y en la apertura de nuevos mercados. Los masterfranquiciados han iniciado sus inversiones y el mercado francés ha dado buena acogida al modelo de negocio de Nostrum. Este año se ha finalizado con 8 restaurantes en Francia, que han aportado un aumento del 3,7% de ingresos de fábrica, iniciando así la optimización de su capacidad de producción.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

A nivel de magnitudes económicas en 2017:

- La cifra de ingresos totales del Grupo ha aumentado hasta los 15,28 millones de euros lo que supone un aumento del 5,4% respecto el año anterior. Analizando la venta que proviene de fábrica, en 2017 se ha aumentado un 7% respecto el año anterior, alcanzando un volumen de ventas de 12,7Mill€; las ventas a restaurantes del mercado francés han supuesto un 3,6% del total de ventas de planta.

- La venta del perímetro del Grupo Nostrum de todos sus restaurantes tanto de gestión propia como de franquiciados y masterfranquiciados ha alcanzado los 27,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento de ventas del 11% respecto el año anterior. Del total de ventas, un 5% provienen del mercado francés y el 95% se ha realizado dentro del mercado doméstico.

- El EBITDA recurrente del negocio (considerado como el resultado de explotación antes de amortizaciones, intereses y resultados extraordinarios del segmento de las actividades recurrentes del negocio) resulta un 16% mejor que el año anterior. Esta mejora ha sido gradual dentro del mismo año, ya que en el cuarto trimestre del año la mejora fue del 40% respecto el mismo periodo del año anterior. Estos datos reflejan la maduración de la inversión realizada en la compañía estos últimos años generando más capacidad productiva y abriendo nuevos mercados; y el esfuerzo del equipo en la optimización de gastos iniciada el último trimestre del año y que continuará en 2018.

- Con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía ha iniciado un conjunto de acciones en el último trimestre de 2017 y que continuarán a lo largo del próximo año para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa. En el último apartado de este informe de gestión se describen de forma resumida dichas acciones.

- A nivel de balance, la Sociedad está reforzando de forma considerable sus recursos a largo plazo principalmente gracias al incremento de sus fondos propios derivados de las últimas ampliaciones de capital y de la emisión del programa de bonos convertibles de hasta un total de 15 millones de euros que pretende equilibrar el balance transformando la deuda de corto a largo plazo; a final de ejercicio la emisión de bonos ha sido de 6,6 millones de euros, este hecho ha mejorado la estructura de la deuda financiera en el pasivo pasando del 22% al 54% el peso de la deuda financiera a largo plazo, entre los periodos de 30/06/17 al 31/12/17; y el peso de la deuda a corto plazo ha pasado del 78% al 46% en el mismo periodo. Se espera que durante el ejercicio 2018 se emita el resto de programa de bonos y acaben de equilibrar la deuda financiera del balance.

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 (4.435 miles de euros). Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- **Crecimiento de las ventas**

El crecimiento de las ventas se generará por diferentes acciones. 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, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas, los masters que firmaron contratos en 2016 y 2017, e iniciaron aperturas en 2017, continuarán su expansión extendiendo la red de franquicias

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

en territorio europeo. Adicionalmente, las actuaciones realizadas en los últimos años orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, como el lanzamiento del Delivery y nuevas gamas, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda. Finalmente, se está trabajando por iniciar nuevos canales de venta que permitan explotar la actual capacidad de producción ociosa de la fábrica.

- **Mejora del margen bruto industrial**

Gracias a la gran inversión realizada en la fábrica en los últimos años y las optimizaciones en los procesos de producción y logística interna, el margen bruto industrial que empezó a mejorar en 2016, en 2017 ha continuado con esta tendencia resultando una mejora anual de 1,1%; la mejora ha ido aumentando progresivamente durante el año resultando en el cuarto trimestre una mejora del 3,3% versus el mismo trimestre del año anterior. Existen diferentes vectores clave que permitirán la continua mejora del margen industrial basados en la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción; por la optimización de la capacidad de planta que actualmente se encuentra al 30% de capacidad; y por una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles derivada de la mejora de la relación y de la negociación con proveedores.

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

Esta partida ha sido muy importante principalmente en los últimos años debido a la captación de nuevos franquiciados y a diversas operaciones de retrofranquicia. Este año 2017 esta partida se ha reducido prácticamente el 50% respecto el año anterior, provocando que el EBITDA global de este ejercicio resulte de nuevo negativo, respecto al cierre del 2016 que sí fue positivo debido a esta partida en que se obtuvieron unos ingresos muy relevantes.

- **Reducción de los Costes de Explotación y CAPEX**

En el último trimestre de 2017 se inició un programa de reducción y optimización de costes e inversiones de la empresa una vez alcanzado el fin del programa de inversiones iniciado en 2015. El objetivo de estas reducciones es acelerar la consecución de resultados y cash-flow positivos.

A nivel de costes, la reducción de los mismos se inició tras la apertura de la nueva planta a finales de 2015 y se intensificó principalmente en el último trimestre de 2017 en el que se obtuvo una reducción de costes del 18% respecto el mismo periodo del año anterior y una reducción de capex de casi el 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Estas reducciones junto con la mejora del margen bruto industrial y el aumento de ventas han llevado a la compañía a mejorar el EBITDA del negocio recurrente un 40% en el cuarto trimestre de 2017 respecto el mismo periodo del año anterior.

Estas acciones continuarán y se intensificarán en 2018 mediante unos programas de trabajo específicos de reducción y optimización de los costes y CAPEX. Estos programas se compatibilizarán con las iniciativas estratégicas que aseguren el crecimiento de la compañía a más largo plazo. Por una parte, la consolidación de la expansión internacional con el desarrollo del modelo de master franquicia en Francia y la introducción de este modelo en otros mercados europeos. En el mercado nacional el crecimiento se concentrará en la apertura de nuevas franquicias y aperturas de nuevos canales de venta que permitan aumentar la capacidad utilizada de planta. Con el fin de acelerar e impulsar el crecimiento del perímetro, la sociedad anunció el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering), cuyos fondos se destinarán a seguir desarrollando la expansión de la red a nivel nacional y europeo, y permitirá seguir fomentando hábitos de consumo saludable entre todos los sectores de la población.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

- **Mejora de la estructura del balance y del fondo de maniobra**

  Paralelamente a la financiación bancaria, en 2017 la empresa continuó financiando sus operaciones e inversiones mediante el programa de pagarés que se emitió en Luxemburgo, tras la última ampliación de capital realizada en diciembre de 2016. Durante el 2017 se constituyó un programa de bonos convertibles de hasta 15 millones de euros, de los cuales a final de año se suscribieron y desembolsaron 6,6 millones. Este programa ayudará a equilibrar el pasivo del balance de la sociedad trasladando la deuda de corto a largo plazo, e incluso a lo largo de los próximos años esta deuda que es susceptible a conversión a capital se espera que gran parte de ella acabe convirtiéndose a capital, reduciendo de esta forma la deuda global de la empresa. De cara a 2018 se espera equilibrar el fondo de maniobra mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo, así como a través de la mejora de resultados del ejercicio.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2018 su capital circulante, que a finales de 2017 es negativo en 6.770 miles de euros, mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo y que se realizarán durante el mismo año 2018, 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 presenta las siguientes Bases imponibles negativas pendientes de aplicación y los siguientes activos por impuestos diferidos:

	31-12-15	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	31-12-17
Ejercicio 1998	57.644,64			57.644,64
Ejercicio 1999	182.269,67			182.269,67
Ejercicio 2000	82.614,32			82.614,32
Ejercicio 2002	123.632,67			123.632,67
Ejercicio 2003	64.948,30			64.948,30
Ejercicio 2004	88.181,43			88.181,43
Ejercicio 2005	173.617,66			173.617,66
Ejercicio 2006	122.946,94			122.946,94
Ejercicio 2007	42.490,62			42.490,62
Ejercicio 2008	584.014,12			584.014,12
Ejercicio 2009	713.393,31			713.393,31
Ejercicio 2010	1.048.582,14			1.048.582,14
Ejercicio 2011	1.166.738,62			1.166.738,62
Ejercicio 2012	1.347.410,23			1.347.410,23
Ejercicio 2014	63.038,29			63.038,29
Ejercicio 2015	3.316.453,10			3.316.453,10
Ejercicio 2016		2.813.176,80		2.813.176,80
Ejercicio 2017			4.925.568,38	4.925.568,38
	9.177.976,06	2.813.176,80	4.925.568,38	16.916.721,24

14.4 Aplazamiento de pago de deudas

Al cierre del ejercicio 2017 la Sociedad mantiene deudas pendientes de pago con la Seguridad Social sobre las que existe un aplazamiento de pago concedido según el siguiente detalle:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Vencimiento en 2018	138.824,08		138.824,08
Vencimiento en 2019		165.824,65	165.824,65
Vencimiento en 2020		85.269,86	85.269,86
	138.824,08	251.094,51	389.918,59

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

14.5 Otros tributos

El Ayuntamiento de Sant Vicenç de Castellet, donde está ubicada la planta industrial de la Sociedad, está revisando las declaraciones correspondientes al Impuesto de Actividades Económicas de los ejercicios 2014 a 2017, a la fecha de preparación de las cuentas anuales no es posible estimar de forma razonable los pasivos adicionales que pudieran surgir a consecuencia de las actuaciones derivadas de este expediente administrativo.

14.6 Ejercicios fiscales no prescritos

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.

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.

15. Garantías, compromisos y contingencias

Bienes afectos a garantía

Tal y como se indica en la nota 6.1 y 12. 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.

Otras operaciones garantizadas

Ver detalles en la nota 12.2.

16. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En el ejercicio 2016 la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Operaciones con partes vinculadas	Accionistas (1)	Administradores y directivos (2)	Otras partes vinculadas (3)	Total
Prestación de servicios (4)		90.000,00		90.000,00
Venta de bienes (4)		641.878,20	215.723.36	857.601,56
Compra de bienes (4)			2.310,89	2.310,89
Remuneraciones		267.301,95		267.301,95
Garantías y avales recibidos	1.521.242,48			1.521.242,48
Compra de activos (4) (5)			428.527,60	428.527,60
Gastos financieros	3.027,50			3.027,50
Inversión financiera (6)			4.000,00	4.000,00
Préstamos	325.500,67	300.000,00	828.587,93	1.454.088,60

(1) Quirze, Boira Digital, SLU y Mytaros
(2) Quirze Salomó, Consejo de administración, Sergi Valentín, Dolors Bellavista y Brpsalomo, S.L.
(3) Boira Digital 2012, SL, sociedad controlada por Quirze Salomó
(4) IVA incluido
(5) Adquisición de software a Boira Digital, S.L.
(6) Aportación capital a Nostrum France

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

En el ejercicio 2017 la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	Con accionistas (1)	Administradores y directivos (2)	Otras partes vinculadas (3)	Total
Prestación de servicios (4)		40.000,00		40.000,00
Venta de bienes (4)		1.030.776,00	300.588,00	1.331.364,00
Indemnizaciones			106.260,00	106.260,00
Compra de bienes (4)			17.888,00	17.888,00
Remuneraciones		230.685,00		230.685,00
Garantías y avales	953.157,00			953.157,00
Compra de activos (4) (5)			599.422,00	599.422,00
Gastos financieros	3.028,00			3.028,00
Inversiones financieras (6)			7.000,00	7.000,00
Préstamos	332.012,00	178.600,00	788.496,00	1.299.108,00

(1) Quirze, Boira Digital 2012, S.L. y Mytaros
(2) Quirze Salomó, Consejo de administración, Bellamon, S.L. y Brosalomo, S.L.
(3) Boira Digital 2012, SL, sociedad controlada por Quirze Salomó, Nostrum France y Nost European Services (sociedades dependientes) y Dolors Bellavista (indemnización)
(4) IVA incluido
(5) Adquisición de software a Boira Digital 2012, S.L.
(6) Inversión en instrumentos de patrimonio en Nostrum France y Nost European Services

17. Ingresos y gastos

17.1 Aprovisionamientos

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

	31-12-17	31-12-16
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	7.916.530,55	7.959.192,70
Trabajos realizados por otras empresas	1.020.907,76	940.280,83
Variación de existencias	(672.890,40)	58.593,31
Aprovisionamientos	8.264.547,91	8.958.066,84

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.

17.2 Gastos de personal y cargas sociales

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

	31-12-17	31-12-16
Sueldos y salarios	3.450.195,18	4.194.789,15
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	931.680,27	1.115.750,82
Otras cargas sociales	96.816,72	61.304,82
	4.478.692,17	5.371.844,79

17.3 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.

Los contratos de arrendamiento corresponden a tiendas y vehículos. Los pagos pendientes hasta el vencimiento de acuerdo con los términos de los contratos son los siguientes:

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

	Hasta 1 año	Entre 2 y 3 años	Más de 4 años
Vehículos	50.490,00	18.388,16	
Arrendamiento de tiendas	1.277.962,00	2.210.919,78	3.270.590,40
Arrendamiento de oficinas	34.705,20	69.410,40	144.620,78
Total	1.363.157,20	2.298.718,33	3.415.211,18

17.4 Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos por la Sociedad al cierre del ejercicio corresponden al siguiente detalle:

	Vencimiento del contrato	Valor de los bienes	Pagos pendientes			
			Vencido	2018	2019	2020
Maquinaria	30-06-19	102.757,99	5.928,14	25.906,78	15.486,86	0,00
Maquinaria	30-06-19	91.875,60	6.794,76	23.163,28	13.846,82	0,00
Maquinaria	17-11-19	104.379,40	6.787,55	25.952,25	26.714,95	0,00
Maquinaria	03-08-20	243.500,00		49.562,86	52.921,59	37.258,79
		542.512,99	19.510,45	124.585,17	108.970,22	37.258,79

17.5 Distribución de la cifra de negocio de 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 euros:

	31-12-17	31-12-16
Nacionales	12.774.974,36	13.815.859,40
Intracomunitarias	1.623.615,91	411.543,25
Exportaciones	249.090,71	84.803,48
	14.647.680,98	14.312.206,13

17.6 Otros ingresos de explotación

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

	31-12-17	31-12-16
Cánones de entrada	602.209,27	1.523.000,00
Retrofranquicias (ver nota 2.5)		1.153.701,12
Cánones por publicidad	376.123,61	314.564,08
	978.332,88	2.991.265,20

17.7 Empleo medio del ejercicio

El detalle del número medio de trabajadores, clasificados por categorías y género, es el que se muestra en la siguiente tabla:

	31-12-17		31-12-16	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administración y dirección	12,3	40,2	25,1	29,4
Personal de producción	29,3	46,9	23,8	54,8
Dependientes	1,7	35,9	2,5	57,8
	43,3	123,0	51,3	142,0

17.8 Otros gastos de explotación

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

	31-12-17	31-12-16
Servicios exteriores	4.747.488,89	4.071.469,12
Tributos locales	42.144,95	31.849,58
	4.789.633,84	4.103.318,70

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

17.9 Otros resultados

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

	31-12-17	31-12-16
Ingresos excepcionales	14.052,12	0,00
Gastos excepcionales	(138.807,61)	(142.585,87)
	(124.755,49)	(142.585,87)

Los gastos excepcionales corresponden recargos procedentes de la liquidación de impuestos, y gastos derivados del asesoramiento recibido en operaciones societarias no llevadas a cabo, entre otros.

18. Transacciones con los administradores

Los miembros del Órgano de administración han devengado unas remuneraciones conjuntas por valor de 322.660,04 euros y 270.685,15 euros, correspondientes al ejercicio 2016 y 2017, respectivamente.

A la fecha de cierre de los ejercicios 2016 y 2017, la Sociedad no ha asumido ni ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación con los Administradores de la misma, ni tampoco se han concedido ningún tipo de anticipos o créditos al mismo.

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 76.247,02 euros.

Información requerida por el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

Al cierre del ejercicio 2017 los Administradores de Home Meal Replacement, S.A., según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

19. Hechos posteriores

Home Meal prepara el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering) para la puesta en circulación de una nueva moneda virtual, la primera en España asociada a una empresa productiva.

De acuerdo con el hecho relevante comunicado al Mercado Alternativo Bursátil, el MealToken (denominación que se le atribuye al token surgido en la ICO) no generará ningún tipo de deuda ni compromiso de pago para Home Meal Replacement S.A., ni generará algún tipo de derecho económico sobre los beneficios o resultados de la Sociedad.

El impacto que la emisión del Token tendrá sobre las magnitudes financieras de Home Meal Replacement en términos de ingresos, margen y beneficio, no está cuantificado por el momento un importe concreto que pueda incidir en dichas magnitudes. En todo caso, el importe máximo de ingresos que podría representar para la compañía sería de 50 millones de euros (siempre y cuando la venta de tokens prosperase).

La emisión no supondrá gastos significativos para la Sociedad. A la fecha, no hay ningún acuerdo cerrado relativo a la emisión de tokens que tenga asociado gastos o comisiones significativos o que superen en 5% de la misma.

El objetivo de la operación planteada es evolucionar del sistema actual de modelo de negocio de la Sociedad a un sistema basado en la tecnología Blockchain, por lo que el token no va a generar ningún derecho nuevo que suponga ni un menor ingreso ni un mayor gasto para la Sociedad.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Con fecha 26 de marzo de 2018, mediante hecho relevante se comunicó la disponibiliad del "lightpaper" en la web de MealToken con la información básica del ICO

Desde el cierre del ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no ha habido acontecimientos que, en opinión de los administradores, afecten o puedan afectar a las cuentas anuales del ejercicio.

20. Remuneración auditores

En cumplimiento de la disposición adicional decimocuarta de la ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero se informa que los honorarios percibidos por PKF-Audiec, S.A. por servicios prestados de auditoría ascendieron en los ejercicios 2016 y 2017 a 27.000 euros y 26.000 euros respectivamente y por otros servicios 10.000 euros en 2016 y 2017.

21. Gestión de riesgos medioambientales

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

22. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en los ejercicios 2016 y 2017, ni se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante los ejercicios 2016 y 2017, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero, ni se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

23. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. «deber de información» de la ley 15/2010, de 5 de julio.

En cumplimiento de la Ley 15/2010 de 5 de julio, los pagos a proveedores y acreedores comerciales realizados en el presente ejercicio han sido de la siguiente forma:

	2017	2016
Periodo medio de pago a proveedores (días)	69,99	61,65
Ratio de operaciones pagadas (días)	75,99	54,98
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	54,74	95,65
Total pagos realizados (euros)	20.705.859,05	22.342.881,84
Total Pagos pendientes (euros)	7.334.250,85	4.389.215,27

En Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), 31 de marzo de 2018

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

home meal

Informe de Gestión Cuentas Individuales

2017

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Índice

1. Resumen Ejecutivo **3**

2. Acontecimientos clave del ejercicio 2017 **8**

3. Acciones propias **12**

4. Perspectiva 2018: acciones emprendidas para la optimización de costes, el aumento de generación de caja y mejora de resultados **12**

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

1. Resumen Ejecutivo

A finales del segundo trimestre de 2017 finaliza el fuerte plan de inversiones que la compañía venía realizando desde la salida al MAB a finales de 2014. En el segundo semestre de 2017 se inició un proceso de optimización de gastos que llevó al cuarto trimestre a mejorar el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior. El capex se reduce a nivel global un 10% respecto el año anterior, siendo su reducción progresiva dentro del año alcanzando en el cuarto trimestre de 2017 una reducción del 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Se muestra así la finalización del periodo intensivo de inversión orientando la compañía hacia una mayor generación de caja de sus actividades.

En 2017 se consolidaron las inversiones realizadas, principalmente en la planta de producción, en el que las optimizaciones y eficiencias empezaron a aflorar; y en la apertura de nuevos mercados. Los masterfranquiciados han iniciado sus inversiones y el mercado francés ha dado buena acogida al modelo de negocio de Nostrum. Este año se ha finalizado con 8 restaurantes en Francia, que han aportado un aumento del 3,7% de ingresos de fábrica, iniciando así la optimización de su capacidad de producción.

A continuación se presenta un breve resumen de los proyectos estratégicos que han marcado la evolución de la empresa durante el ejercicio:

a) Planta productiva

A finales de 2016 se empezaron a obtener mejoras de resultados en cuanto al rendimiento del margen industrial de la fábrica resultantes de las importantes inversiones realizadas en planta estos últimos años. En 2017 se ha intensificado el resultado de las optimizaciones realizadas y como resultado a nivel anual se ha mejorado el margen bruto en un 1,1% respecto el año anterior, que junto al aumento de ventas de fábrica del 7% respecto al año anterior, ha reportado un aumento del 10% del margen absoluto en fábrica. No obstante, de esta mejora anual de margen bruto de 1,1 puntos porcentuales, en el cuarto trimestre ha representado una mejora de 3,3 puntos porcentuales, por lo que se constata la clara mejora de resultados progresiva durante el año y que se acelera claramente en el cuarto trimestre. Estas inversiones han permitido pasar de una fábrica que estaba al 100% de capacidad de producción en 2014, a una nueva fábrica con una capacidad actual de producción utilizada al 30%. La posición actual ofrece un fuerte potencial de crecimiento en el que se obtendrán rendimientos positivos a través de economías de escala por el hecho de optimizar capacidad productiva de la planta.

A nivel tecnológico, se ha mejorado la plataforma del sistema ERP migrando la base de datos a HANA, más rápida y eficiente que la tecnología anterior. Éste es uno de los

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

requerimientos para poder actualizar en un futuro la versión de SAP y evitar que el sistema quede obsoleto y sin soporte.

Se ha internalizado la producción de varios productos que anteriormente eran comprados parcialmente o por completo a terceros. Esta decisión se tomó como resultado del estudio realizado por la empresa que determinaba que produciendo dichos productos internamente, parcial o totalmente, se podían generar economías de escala y un ahorro en costes de producción. Ello también se ha hecho en beneficio de la marca, ya que se ha potenciado la presencia de más productos de marca propia en el lineal. Entre los productos destacados podemos encontrar las focaccias, las cookies, los yogures, así como la incorporación de pasta fresca de producción propia en más platos. Este ámbito favorecerá la reducción de costes futuros, la fidelización de los clientes por la confiabilidad en una misma marca y la generación de una cultura de marca empresarial mejorando el reconocimiento por parte del mercado.

En relación al proyecto Nostrum Up, iniciado a finales de 2016, (y cuyo objetivo es la mejora en la percepción del producto, así como la mejora del catálogo y surtido), a nivel de producción ha supuesto un cambio en el envase de presentación de los platos, mejorando la visualización del producto, implicando un cambio en la línea de envasados y etiquetados, incorporando nueva maquinaria que se adapta al nuevo formato y permite etiquetar el envase en la base del mismo.

b) Consolidación de la expansión internacional en Francia y del modelo de masterfranquicia

Durante el año 2017, se produce el afianzamiento de las Master Franquicias firmadas durante el año 2016, en Ile de France y el Oeste de Francia. Por su parte, la Master de Paris consolida su presencia en la capital y amplía su red de tiendas, añadiendo a la tienda situada en Rue Pont Neuf inaugurada en Octubre de 2016, los locales de Montreuil, Miromesnil, Montparnasse y una tienda propiedad del Máster en la avenida de Champs Élysées.

Ésta última apertura, en Julio de 2017, supone todo un avance para la empresa, que continúa a la conquista de la capital francesa, y siendo de las pocas marcas españolas con presencia en los Campos Elíseos. Para la inauguración, se quiso dejar patente la apuesta de la marca por las nuevas tecnologías y se presentó una impresora 3D para café así como una pantalla interactiva con los clientes.

Por su parte, el Master Franquiciado del Norte decide optimizar su estrategia firmando cuatro contratos de alquiler para abrir sus propios restaurantes y dar a conocer así la marca en su zona de exclusividad. Inaugura su primera tienda en Noviembre de 2017 en Lille-Sebastopol, a la que seguirán 3 aperturas más en 2018.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

En la zona del Este, se firma el primer contrato de franquicia para Lyon en marzo de 2017 para una zona cercana a la estación de tren principal de la ciudad. Igualmente, se firman contratos de reserva de zona para otras dos zonas de Lyon con un mismo franquiciado, con la voluntad de encontrar el mejor local posible para dar visibilidad a la franquicia. En noviembre se firma un contrato de franquicia para Bourget du Lac, rodeado de universidades, centros tecnológicos y empresas cerca de Chambéry. Asimismo, a final de año, se firman contratos de reserva para las zonas de Grenoble y Valence, con la intención de firmar y abrir sendas tiendas durante 2018.

Se abrió también en la ciudad de Bordeaux una tienda justo en el centro de la ciudad, donde es elevado el número de transeúntes al ser una zona comercial. El Máster del Oeste firmó a finales de año un contrato de Multifranquicia para la apertura de cuatro establecimientos, durante 2018, en la ciudad de Bayonne.

Finalmente, la empresa sigue manteniendo su restaurante "flagship" en la ciudad de Montpellier y se inaugura una segunda franquicia en la ciudad en diciembre de 2017. El Sur de Francia inaugura su primera tienda en Marzo, en la ciudad de Toulouse con gran éxito y lo finaliza con la firma de un nuevo contrato para Marsella. Sumado a la tienda de Sophia Antipolis, el Sur ya cuenta con cuatro tiendas a pleno rendimiento.

Nostrum no cede en su intención de conquistar Europa y convertirse el líder europeo del *"Quick Service Restaurant"* (QSR). Con este objetivo, en junio de 2017 la sociedad firma un acuerdo de Master Franquicia para Suiza con un empresario nacional, con gran experiencia en el mundo de la restauración y la joyería. Con esta firma, Nostrum garantiza la apertura de 50 nuevos establecimientos en el país durante los próximos 5 años.

De igual forma, se negocia actualmente con diversos países europeos como Alemania, Bélgica o Holanda, para la firma de contratos de Master Franquicia en esas zonas y ya se han encontrado potenciales candidatos para convertir este hecho en realidad, durante el 2018.

c) Nuevo concepto de restaurantes y apertura de nuevos canales a nivel nacional

En 2017, el cambio de ciclo económico se ha consolidado, provocando un cambio estructural en el mercado de la franquicia. El perfil de autoocupación que protagonizó dicho mercado durante la crisis ha dado paso a un perfil más profesional y financiero. Derivado de este factor, la compañía ha centrado sus esfuerzos en la apertura de nuevos restaurantes con un perfil de franquiciado centrado en la gestión, abriendo en locales con superficies más grandes, situados en ubicaciones estratégicas, con espacio para el servicio de auto-emplatado, con una oferta de productos superior y con una nueva imagen que es un update del restyling instaurado en junio de 2015. Ejemplos de este nuevo concepto de restaurantes son las tiendas abiertas en la plaza Gala Placídia, o en la calle Av. Diagonal - Entença en Barcelona, entre otras.

Por otro lado, se ha abierto un nuevo canal, el canal "Travel" , que ha supuesto la apertura de restaurantes en estaciones de servicio de autopistas. En concreto, se han abierto franquicias en la C-16 y en la C-58 en Cataluña. Nostrum se presenta como una solución

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

muy adecuada para este tipo de canal, puesto que la gama de productos que ofrece se adecua perfectamente a todas las franjas horarias y ofrece un espacio moderno y acogedor a un tipo de pasajero muy diverso. En 2018 se espera potenciar notablemente la apertura de nuevos restaurantes en el canal Travel dada la buena aceptación por parte del consumidor.

d) Nostrum Up y campañas de marketing

Con el objetivo de diferenciarnos de la competencia y entrar en un nuevo mercado más maduro en cuanto a platos preparados, se empieza a implantar en el 2017 uno de los proyectos más importantes y de mayor envergadura para el Departamento de I+D, el proyecto Nostrum UP. Un proyecto iniciado en 2016.

Con este proyecto se pretende mejorar la presentación del producto, con nuevas formulaciones y presentaciones, con nuevo packging y un nuevo surtido de producto.

Esto implica un cambio de embalaje para mejorar la presentación de nuestros platos en las neveras murales. Incorporamos nuevos materiales en función del tipo de producto y eliminamos materiales menos amigables para el cliente. También incorporamos nuevos formatos de barquetas, films preimpresos y nuevas etiquetas. Otro punto clave de este proyecto es la mejora de los platos existentes revisando en su totalidad su formulación y emplatado.

La incorporación en nuevos mercados nos exige una revisión profunda del catálogo, que nos permita adecuarlo a las necesidades actuales del consumidor europeo.

En algunos casos nos implica pasar a producir nosotros mismos el producto y en otros casos buscar proveedores externos que nos hagan productos a medida.

También se ha realizado este ejercicio de incorporación de platos nuevos para adecuarnos a las nuevas necesidades del mercado como por ejemplo: la incorporación de platos veganos y saludables, el lanzamiento de una nueva marca de super platos, entre otros.

Para poder ofrecer otros canales de venta también se ha incorporado nuevo packaging como por ejemplo el del "plateau repas" para Francia.

En relación a las principales acciones basadas en aplicaciones tecnológicas, debido al lanzamiento del servicio de delivery "NostrumGo" a finales de 2016 e inicio 2017, se ha reforzado la App renovando el diseño y su accesibilidad a los diferentes servicios que en ella se ofrecen (NostrumGo, Fast Pay, Fast Order, Nostrum Diet, Jackpot) para mejorar la experiencia de usuario.

Respecto a las campañas de publicidad, la marca llevó a cabo una ambiciosa campaña de publicidad en el primer trimestre de 2017 en motivo del nuevo canal de delivery NostrumGo. Dicha campaña, que implicó una elevada inversión, consistió

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

en la realización de varios spots para TV3 en "prime time" cuya protagonista era la "Abuela de Nostrum" y se reforzó la publicidad también con anuncios en radio, prensa, así como acciones de street marketing y medios digitales.

A nivel de magnitudes económicas en 2017:

- La cifra de ingresos totales ha sido de 14,65 millones de euros lo que supone un aumento del 2,3% respecto el año anterior. Analizando la venta que proviene de fábrica, en 2017 se ha aumentado un 7% respecto el año anterior, alcanzando un volumen de ventas de 12,7Mill€; las ventas a restaurantes del mercado francés han supuesto un 3,6% del total de ventas de planta.
- La venta del perímetro del Grupo Nostrum de todos sus restaurantes tanto de gestión propia como de franquiciados y másterfranquiciados ha alcanzado los 27,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento de ventas del 11% respecto el año anterior. Del total de ventas, un 5% provienen del mercado Francés y el 95% se ha realizado dentro del mercado doméstico.
- El EBITDA recurrente del negocio (considerado como el resultado de explotación antes de amortizaciones, intereses y resultados extraordinarios del segmento de las actividades recurrentes del negocio) resulta un 16% mejor que el año anterior. Esta mejora ha sido gradual dentro del mismo año, ya que en el cuarto trimestre del año la mejora fue del 40% respecto el mismo periodo del año anterior. Estos datos reflejan la maduración de la inversión realizada en la compañía estos últimos años generando más capacidad productiva y abriendo nuevos mercados; y el esfuerzo del equipo en la optimización de gastos iniciada el último trimestre del año y que continuará en 2018.
- Con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía ha iniciado un conjunto de acciones en el último trimestre de 2017 y que continuarán a lo largo del próximo año para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa. En el último apartado de este informe de gestión se describen de forma resumida dichas acciones.
- A nivel de balance, la Sociedad está reforzando de forma considerable sus recursos a largo plazo principalmente gracias al incremento de sus fondos propios derivados de las últimas ampliaciones de capital y de la emisión del programa de bonos convertibles de hasta un total de 15 millones de euros que pretende equilibrar el balance transformando la deuda de corto a largo plazo; a final de ejercicio la emisión de bonos ha sido de 6,6 millones de euros, este hecho ha mejorado la estructura de la deuda financiera en el pasivo pasando del 22% al 54% el peso de la deuda financiera a largo plazo, entre los periodos de 30/06/17 al 31/12/17; y el peso de la deuda a corto plazo ha pasado del 78% al 46% en el mismo periodo. Se espera que durante el ejercicio 2018 se emita el resto de programa de bonos y acaben de equilibrar la deuda financiera del balance.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

2. Acontecimientos clave del ejercicio 2017

- 2 de enero de 2017: Firma de acuerdos de Máster Franquicia para las zonas norte y este de Francia

  La Compañía firmó dos nuevos acuerdos de master franquicia, uno para la zona norte y otro para la zona este, ambos en Francia. La zona norte tiene exclusividad sobre los siguientes departamentos: Pas de Calais (62), Nord (59), Somme (80), Aisne (02), Oise (60), Marne (51) y Ardennes (08). Y la zona este tendrá exclusividad en: Meurthe et Moselle (54), Moselle (57), Vosges (88), Bas Rhin (67), Haut Rhin (68), Aube (10), Haute Marne (52), Haute Saone (70), Territoire de Belfort (90), Doubs (25), Jura (39), Cote d'Or (21), Yonne (89), Nievre (58), Saone et Loire (71), Allier (03), Puy de Dome (63), Cantal (15), Haute Loire (43), Loire (42), Rhone (69), Ain (01), Haute Savoie (74), Savoie (73), Isere (38), Drome (26) y Ardeche (07).

  El contrato tiene como objetivo la apertura por parte de los nuevos master franquiciados de un mínimo de 50 establecimientos Nostrum, ya sean franquicias o tiendas propias, dentro de su zona de exclusividad en los 5 primeros años de vigencia del contrato.

- 26 de enero de 2017: Nueva suscripción de pagarés

  A finales de 2016, la Sociedad informó sobre la emisión de un programa de pagarés a 1 año, a un interés del 6% anual bruto, cuyo importe máximo era de 10 millones de euros y admitido a cotización en el EURO MTF de Luxemburgo. En ese ejercicio se emitieron dos tramos que en conjunto alcanzaban la suma de 3 millones de euros.

  El 26 de enero de 2017 la Sociedad llevó a cabo una tercera emisión de pagarés, con las mismas condiciones que las anteriores y que fue suscrito por importe nominal de 600.000 euros. Dichos fondos fueron destinados a cubrir las necesidades de financiación de circulante de la sociedad, así como al objetivo de transformar la estructura de pasivo de la compañía emitiendo activos en el Mercado de Capitales.

- 24 de febrero de 2017: Nueva suscripción de pagarés

  La Sociedad llevó a cabo una cuarta emisión de pagarés, con las mismas condiciones que las anteriores, por importe de 2 millones de euros. Con este tramo, el total emitido por la Sociedad contra el mencionado programa en dicha fecha ascendía a 5,6 millones de euros.

- 12 de abril de 2017: Cambios en la composición del consejo de administración y en los órganos de gestión y control

  El consejo de administración acordó nombrar por cooptación a D. Javier Condomines Concellón como miembro del consejo de administración de la Sociedad, con el carácter de

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

consejero independiente. En el mismo acto, D. Javier Condomines fue nombrado vocal de la comisión de auditoría y D. Ignacio Ferrer Pellicer como Presidente de la misma.

- 15 de mayo de 2017: Nueva suscripción de pagarés

  La Sociedad llevó a cabo una quinta emisión de pagarés, con las mismas condiciones que las anteriores, por importe de 900.000 euros. Con este tramo, el total emitido por la Sociedad contra el mencionado programa en dicha fecha ascendía a 6,5 millones de euros.

- 27 de junio de 2017: Acuerdos tomados en la Junta General Ordinaria de Accionistas

  La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad fue celebrada en Sant Cugat del Vallès (Barcelona), en primera convocatoria, con asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares de 8.782.669 acciones, representativas del 53,28% del capital social con derecho a voto, con aprobación por unanimidad de los asistentes de la totalidad de los acuerdos propuestos por el consejo de administración con arreglo a la convocatoria de la Junta General publicada el día 26 de mayo de 2017 en la página web de la Sociedad.

  Dicha junta aceptó la dimisión de su cargo de consejero de D. Javier Condomines Concellón.

  En la misma fecha y tras la Junta General de Accionistas, Don Josep María Gestí i Palau comunicó al consejo de administración su dimisión en el cargo de secretario no consejero de la compañía. Tomando en consideración la vacante existente, el consejo de administración acordó por unanimidad nombrar como nuevo secretario no consejero a don Javier Condomines Concellón. Dicho nombramiento se produjo con posterioridad a la dimisión del Sr. Condomines como consejero de la Sociedad, en consecuencia, la Sociedad sigue contando con sus servicios en el seno del Consejo pero en cargo distinto al ostentado con anterioridad.

- 10 de julio de 2017: Apertura tienda Campos Elíseos en Francia

  La Sociedad inauguró el tercer restaurante Nostrum en París, en la emblemática avenida de los Campos Elíseos de la mano del máster franquiciado de Île-de-France. Se trata de una apertura altamente estratégica para la Sociedad por su valor simbólico y por la repercusión y reconocimiento de marca que otorga en un mercado tan exigente como el mercado francés, clave para la expansión europea de la compañía.

- 27 de junio de 2017: Firma acuerdo de Master Franquicia para Suiza

  La compañía firmó un nuevo acuerdo de master franquicia para Suiza continuando su crecimiento en Europa. El acuerdo de master franquicia para Suiza incluye los siguientes cantones: Zúrich, Berna, Lucerna, Uri, Schwyz; Obwalden; Nidwalden; Glaris; Zug, Friburgo, Soleura, Basilea-Ciudad, Basilea-Campiña, Schaffhause; Appenzell Rodas

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Exteriores; Appenzell Rodas Interiores; San Galo, Grisones, Argovia, Turgovia, Tesino, Vaud, Valais, Neuchâtel, Ginebra, Jura. El contrato tiene como objetivo la apertura por parte de los nuevos master franquiciados de un mínimo de 40 establecimientos Nostrum, ya sean franquicias o tiendas propias, dentro de su zona de exclusividad en los 5 primeros años de vigencia del contrato.

- 21 de agosto de 2017: Acuerdos adoptados en la Junta General Extraordinaria

  La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, convocada el día 19 de junio de 2017, fue celebrada en Sant Cugat del Vallès (Barcelona), en primera convocatoria, con asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares de 8.766.169 acciones, representativas del 53,18% del capital social con derecho a voto, con aprobación por unanimidad de los asistentes de la totalidad de los acuerdos propuesto por el consejo de administración, entre los que destaca la emisión de obligaciones convertibles en acciones por importe máximo de 15.000.000€ y el nombramiento de Dña. Pilar Lloret Millán como miembro del consejo de administración.

- 31 de octubre de 2017: Cambios en la composición del consejo de administración y suscripción completa del programa de pagarés.

  D. Ignacio Ferrer Pellicer comunicó al consejo de administración su dimisión al cargo de miembro del Consejo, y en consecuencia, a su cargo como miembro de la Comisión de Auditoría.

  El mismo día, la Sociedad comunicó la suscripción completa del programa de emisión de deuda dirigida a inversores cualificados, alcanzando el importe total de 10 millones de euros, que coincide con el importe máximo del programa. La última emisión fue realizada en distintos tramos por un importe total de 3.500.000 de euros.

- 10 de noviembre de 2017: Emisión bonos convertibles.

  La Sociedad, en virtud del acuerdo tomado por la Junta General Extraordinaria celebrada el 21 de agosto de 2017, emitió 6.100.000 euros del programa de bonos convertibles dirigido a inversores cualificados. Se trata de un programa de financiación cuyo importe máximo es de 15 millones de euros y cuya admisión a cotización ha sido solicitado en el EURO MTF de Luxemburgo. Las características principales de la emisión de bonos convertibles son las siguientes:

  - Emisor: Home Meal Replacement, S.A.
  - Importe del programa: 15.000.000 euros
  - Valor nominal por bono: 100.000 euros
  - Tipo de interés: variable anual, con liquidación semestral referenciado al tipo del bono español a 10 años más 350 puntos básicos
  - Precio de conversión: el que resulte del promedio de cotización de las acciones de HMR en el MAB (o Bolsa de Valores Relevante) durante los tres meses anteriores a

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

la solicitud de conversión menos un 20%, hasta un máximo de 3 euros por acción y con un mínimo de 1,73 euros por acción
- Vencimiento: 72 meses a contar desde la fecha de emisión

La Sociedad ha destinado estos fondos a transformar la estructura de pasivo de HMR, reclasificando su deuda de corto a largo plazo, así como para apoyar la estructura financiera de la Sociedad y cubrir las necesidades de circulante en la consecución de su plan de expansión para los próximos años.

- 27 de diciembre de 2017: Nostrum impulsa el lanzamiento de su propia criptomoneda

La Sociedad anunció el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering) para la puesta en circulación de una nueva moneda virtual, la primera en el estado español asociada a una empresa productiva. La criptomoneda recibe el nombre de Meal Token y va a aportar nuevas ventajas para la cadena de establecimientos Nostrum, así como a los clientes que disponen de la tarjeta Fan's Club. El proyecto ayudará a seguir desarrollando la expansión de la red a nivel europeo y permitirá seguir fomentando hábitos de consumo saludable entre todos los sectores de la población.

Mediante esta operación, se espera conseguir la cifra de 50 millones de euros con la emisión de la criptomoneda.

La primera de las fases de implantación de la criptomoneda de Nostrum se inició en enero. La venta privada a inversores institucionales se inició a principios de marzo de 2018 y se prevé la venta pública de tokens entre mayo y junio.

3. 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 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 31 de diciembre de 2017 la Sociedad cuenta con 239.166 acciones propias valoradas en 562.040,10 euros, parte de ellas procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, 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

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

ejercicio. Las operaciones realizadas, los resultados obtenidos y el efecto en la valoración de las acciones propias es el que se resume en la nota 10.2 de la memoria.

4. Perspectiva 2018: acciones emprendidas para la optimización de costes, el aumento de generación de caja y mejora de resultados

A continuación se detallan las acciones emprendidas y que se prevén implantar durante el próximo año con la finalidad de alcanzar la generación de caja positiva del negocio y llegar a resultados positivos de explotación :

a) Crecimiento de las ventas.

El crecimiento de las ventas se generará por diferentes acciones. Por una parte, las tiendas abiertas durante 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, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas, los másters que firmaron contratos en 2016 y 2017, e iniciaron aperturas en 2017, continuarán su expansión extendiendo la red de franquicias en territorio europeo. Adicionalmente, las actuaciones realizadas en los últimos años orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, como el lanzamiento del Delivery y nuevas gamas, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda. Finalmente, se está trabajando por iniciar nuevos canales de venta que permitan explotar la actual capacidad de producción ociosa de la fábrica.

b) Mejora del margen bruto industrial

Gracias a la gran inversión realizada en la fábrica en los últimos años y las optimizaciones en los procesos de producción y logística interna, el margen bruto industrial que empezó a mejorar en 2016, en 2017 ha continuado con esta tendencia resultando una mejora anual de 1,1%; la mejora ha ido aumentando progresivamente durante el año resultando en el cuarto trimestre una mejora del 3,3% versus el mismo trimestre del año anterior. Existen diferentes vectores clave que permitirán la contínua mejora del margen industrial basados en la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción; por la optimización de la capacidad de planta que actualmente se encuentra al 30% de capacidad; y por una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles derivada de la mejora de la relación y de la negociación con proveedores.

c) Incremento de los Otros Ingresos de Explotación

Esta partida ha sido muy importante principalmente en los últimos años debido a la captación de nuevos franquiciados y a diversas operaciones de retrofranquicia. Este año 2017 esta partida se ha reducido prácticamente el 50% respecto el año anterior, provocando que el EBITDA global de este

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

ejercicio resulte de nuevo negativo, respecto al cierre del 2016 que sí fue positivo debido a esta partida en que se obtuvieron unos ingresos muy relevantes.

d) Reducción de los Costes de Explotación y CAPEX

En el último trimestre de 2017 se inició un programa de reducción y optimización de costes e inversiones de la empresa una vez alcanzado el fin del programa de inversiones iniciado en 2015. El objetivo de estas reducciones es acelerar la consecución de resultados y cash-flow positivos.

A nivel de costes, la reducción de los mismos se inició tras la apertura de la nueva planta a finales de 2015 y se intensificó principalmente en el último trimestre de 2017 en el que se obtuvo una reducción de costes del 18% respecto el mismo periodo del año anterior y una reducción de capex de casi el 50% respecto el mismo periodo del año anterior. Estas reducciones junto con la mejora del margen bruto industrial y el aumento de ventas, han llevado a la compañía a mejorar el EBITDA del negocio recurrente un 40% en el cuarto trimestre de 2017 respecto el mismo periodo del año anterior.

Estas acciones continuarán y se intensificaran en 2018 mediante unos programas de trabajo específicos de reducción y optimización de los costes y CAPEX. Estos programas se compatibilizarán con las iniciativas estratégicas que aseguren el crecimiento de la compañía a más largo plazo. Por una parte, la consolidación de la expansión internacional con el desarrollo del modelo de master franquicia en Francia y la introducción de este modelo en otros mercados europeos. En el mercado nacional el crecimiento se concentrará en la apertura de nuevas franquicias y aperturas de nuevos canales de venta que permitan aumentar la capacidad utilizada de planta. Con el fin de acelerar e impulsar el crecimiento del perímetro, la sociedad anunció el lanzamiento de una ICO (Initial Coin Offering), cuyos fondos se destinarán a seguir desarrollando la expansión de la red a nivel nacional y europeo, y permitirá seguir fomentando hábitos de consumo saludable entre todos los sectores de la población.

e) Mejora de la estructura del balance y del fondo de maniobra

Paralelamente a la financiación bancaria, en 2017 la empresa continuó financiando sus operaciones e inversiones mediante el programa de pagarés que se emitió en Luxemburgo, tras la última ampliación de capital realizada en diciembre de 2016. Durante el 2017 se constituyó un programa de bonos convertibles de hasta 15 millones de euros, de los cuales a final de año se suscribieron y desembolsaron 6,6 millones. Este programa ayudará a equilibrar el pasivo del balance de la sociedad trasladando la deuda de corto a largo plazo, e incluso a lo largo de los próximos años esta deuda que es susceptible a conversión a capital se espera que gran parte de ella acabe convirtiéndose a capital, reduciendo de esta forma la deuda global de la empresa. De cara a 2018 se espera equilibrar el fondo de maniobra mediante operaciones que se están programando de obtención de financiación a largo plazo, así como a través de la mejora de resultados del ejercicio.

DocuSign Envelope ID: FC9C9D89-95F3-49AC-B1AF-02CFC9036764

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2017

Los Administradores de la Sociedad **Home Meal Replacement, S.A.** en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), 31 de marzo de 2018

DocuSigned by:
Quirze Salomo
A4F71F642B9347B...

Quirze Salomó González

DocuSigned by:
ADC1B9A5C38D476...

Guillem Junyent Argimon

DocuSigned by:
830CB64418F5492...

Verbier Ibérica, S.L., representada por Tomàs Corredor y Pérez

DocuSigned by:
321EA81A001A4B9...

Juan Martinez de Tejada

home meal

Informe sobre estructura organizativa y sistemas de control interno

2016

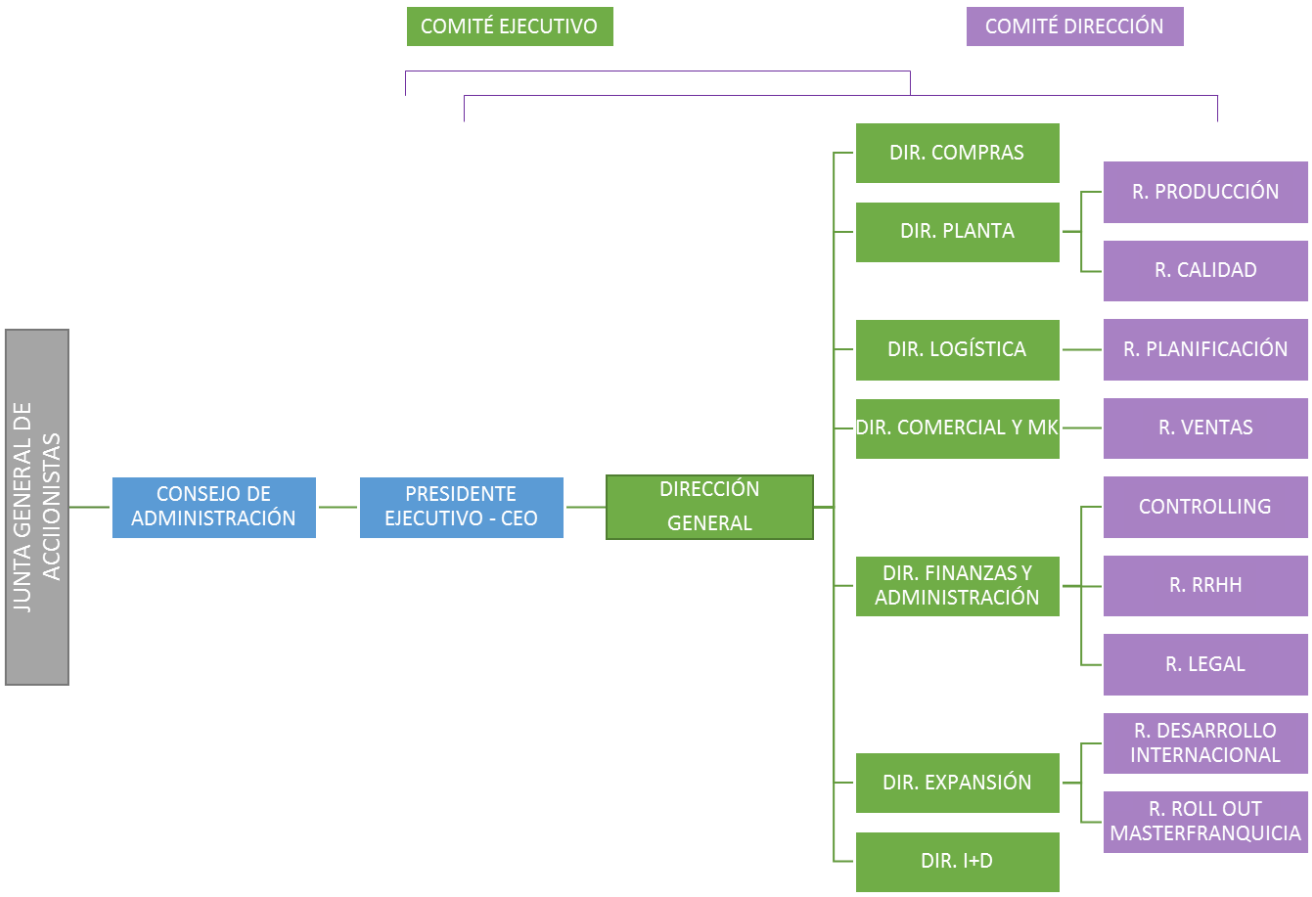
Índice

1.- Estructura organizativa 3
2.- Información financiera de la Sociedad.....7
3.- Sistemas de control interno.....8
4.- Otros asesores o expertos independientes.....10
5.- Otra información relevante 10

El presente informe contiene la estructura organizativa y el sistema de control interno de la Sociedad Home Meal Replacement, S.A. (en adelante Home Meal, la Sociedad), que se anexa a la información financiera del ejercicio 2016, para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) de acuerdo con la Circular 15/2016 de 26 de julio.

1.- Estructura organizativa

La Sociedad se estructura según el siguiente organigrama:



Para la implantación, funcionamiento y supervisión de un adecuado Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), la Sociedad se estructura en los órganos y funciones que se detallan a continuación:

1.1.- Consejo de Administración

El Consejo de Administración es competente para adoptar los acuerdos sobre aquellos asuntos que no estén atribuidos por la ley o los estatutos sociales a la junta general de accionistas, ostentando todas las facultades para gestionar, administrar y representar a la Sociedad, centrando su actividad esencialmente en la supervisión y control de la gestión y dirección ordinaria de la Sociedad.

En particular, entre las principales funciones del Consejo de Administración, se encuentran: la determinación de las políticas y estrategias generales de la sociedad; la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión y su presentación a la junta general; la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad; la convocatoria de la junta general de accionistas y la elaboración del orden del día y la propuesta de acuerdos; la supervisión del efectivo funcionamiento de las comisiones constituidas y de la actuación de los órganos delegados y de los directivos que ha designado

El Consejo de Administración es el responsable de la existencia y mantenimiento de un adecuado y eficaz control interno, tanto de forma directa así como a través del Comité de Auditoría de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por cinco (5) consejeros, dos (2) de los cuales son externos e independientes, (2) dos consejeros externos dominicales y (1) consejero ejecutivo.

El Consejero Delegado tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración excepto las indelegables según lo dispuesto en la legislación y normativa vigente.

1.2.- Comisión de Auditoria

La función principal de la Comisión de Auditoría es servir de apoyo al Consejo de Administración en las funciones de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de las conclusiones del auditor externo y de la independencia del auditor externo.

Dicha Comisión se constituyó en marzo de 2015 y está formada por 3 miembros del Consejo de Administración, 2 (dos) de los cuales son consejeros independientes y 1 (un) consejero dominical.

El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo (art. 18, apartados 5 y 6) las competencias del Comité de auditoría, entre las que destacan las siguientes:

- En relación con los sistemas de información y control interno:
    - supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
    - revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

- En relación con el auditor externo:
    - elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
    - recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
    - asegurar la independencia del auditor externo.

- Informar al consejo sobre los siguientes asuntos:
    - la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente.
    - las operaciones vinculadas.

1.3.- Auditoría externa

La Sociedad se somete periódicamente a la Auditoría Externa que realiza un profesional externo, independiente y debidamente cualificado que examina la gestión económica de la entidad a fin de comprobar que se ajusta a lo establecido por la ley. Su trabajo consiste en auditar cuentas anuales y elaborar el correspondiente informe de auditoría, así como hacer una revisión limitada de los estados intermedios del cierre semestral a 30 de junio.

PKF-Audiec, S.A.P. fue reelegido por parte de la junta general de 24 de octubre de 2014 para realizar la auditoría de los ejercicios 2014, 2015 y 2016. PKF-Audiec, S.A.P. es una firma de auditoría asociada al grupo internacional PKF Internacional con representaciones en más de 125 países. Para el ejercicio en curso, le corresponderá a la Comisión de Auditoría la elevación al Consejo de propuesta de reelección de auditor, para que éste proponga su nombramiento a la junta general de accionistas.

1.4.- Comité Ejecutivo

El Comité Ejecutivo de la Sociedad está integrado por el Consejero Delegado, el Director General, así como los Directores de los diferentes departamentos de la Sociedad.

Es el órgano de máxima responsabilidad de la operativa diaria de la Sociedad. Todos sus miembros tienen la formación, experiencia y competencias suficientes para desarrollar sus funciones.

A su vez, la sociedad también cuenta con el Comité de Dirección que, además de incluir a los miembros del Comité Ejecutivo, cuenta con la participación de los responsables de cada área.

Entre las funciones del Comité Ejecutivo, se encuentran: el examen y revisión de la política, programas y actividades de la Sociedad; examen de toda cuestión financiera o presupuestaria que interese al Consejo; considerar toda cuestión que le sea sometida por el Consejo y tomar las adecuadas decisiones para someterlas a la aprobación del Consejo; presentar recomendaciones o propuestas al Consejo con sus correspondientes informes.

Todo ello garantiza el cumplimiento de las obligaciones de información financiera a reportar al mercado.

1.5.- Departamento Financiero

Las principales funciones de la Dirección Financiera de la Sociedad se centran en la elaboración de la información financiera a formular por el Consejo antes de presentarse al mercado y someterse a la Junta. También elabora toda aquella información que sirva a la Dirección y al Consejo de Administración para el seguimiento y evaluación del desempeño de la Sociedad y para la toma de decisiones estratégicas.

El máximo responsable del Departamento es el Director Financiero, quien realiza cierres y seguimientos periódicos del desempeño de la Sociedad, identifica posibles desviaciones sobre los planes de negocio y propone al Consejo y, en su caso, ejecuta medidas correctoras para el efectivo cumplimiento de las previsiones económicas presentadas en dichos planes. El Director Financiero tiene establecida la dependencia orgánica del Director General y dependencia funcional del Comité de Auditoría, realizando las labores de apoyo a la auditoría y gestionando la relación diaria para el control y supervisión del sistema de control interno.

De dicho Director Financiero depende la figura del Controller, encargado de realizar el seguimiento de la ejecución de los proyectos de la Sociedad y asegurando su consecución según lo aprobado. Para ello, está en contacto permanente con el resto de áreas de la empresa para la elaboración adecuada de los cuadros de mando y para la realización de un adecuado reporting a la Dirección Financiera y al Director General de la empresa para la toma de decisiones.

El departamento financiero está formado por profesionales con una alta formación y experiencia en dicha área y cuenta con la estructura necesaria para cumplir con las obligaciones de información requeridas por el mercado. Asimismo cuenta con un sistema de revisiones y segregación de funciones que permiten el control de dicha información.

2.- Información financiera de la Sociedad

La Dirección General y la Dirección Financiera son los responsables de la elaboración de los estados financieros, así como del establecimiento y mantenimiento de controles sobre las transacciones y demás operativa de la información que constituye la fuente de dichos estados financieros. La información financiera de la Sociedad es preparada por el citado Departamento Financiero, siendo la responsabilidad final de su elaboración del Consejo de Administración.

La Dirección General, con apoyo de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera, así como las estimaciones y proyecciones que contiene la misma. Ambos establecen la estructura humana, recursos y sistemas que son necesarios.

Corresponde a la Comisión de Auditoría definir y actualizar las políticas contables, así como transmitirlas a las personas de la organización con implicación en la elaboración de la información financiera, siendo la Dirección Financiera el responsable del cumplimiento de las mismas. En cualquier caso, dichas políticas contables son actualizadas para su adecuación a las modificaciones que se establezcan en sus normas de elaboración –Plan General de Contabilidad (PGC) y/o Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) – y a otros requisitos que le sean aplicables.

Por todo lo anterior, para asegurar que la información financiera ha sido elaborada con fiabilidad y que presenta las transacciones, hechos y demás eventos que afectan a la Sociedad, la Dirección Financiera, junto con la Dirección General se aseguran de que:

- Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado.
- La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la entidad es parte afectada.
- Las transacciones, hechos y demás eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable.
- Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable.
- La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable.

En todo caso, el Departamento Financiero es el encargado de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales son validadas por la Comisión de Auditoría de la Sociedad.

Asimismo, la Comisión de Auditoría tiene la función de control y supervisión de todo el proceso de identificación de riesgos de la información financiera, resultando el Consejo de Administración, el máximo órgano de gobierno de la Sociedad encargado de aprobar las políticas de seguridad de la información financiera y los manuales de políticas contables.

3.- Sistemas de control interno

La Sociedad identifica los principales procesos al objeto de establecer los procedimientos de control adecuados para evitar cualquier riesgo asociado a los mismos. Los indicados procedimientos los fija principalmente la Dirección General junto con los Directores de cada departamento, siendo los mismos los encargados de su cumplimiento.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de los riesgos de la información financiera son el Departamento Financiero, la Dirección General y el Comité de Auditoría, siendo en última instancia el Consejo de Administración como responsable de la información financiera de la Sociedad.

El Control Interno es el proceso efectuado por el Consejo de Administración, la Dirección y demás personal de la organización con el objetivo de proporcionar seguridad razonable en la consecución de la eficacia y eficiencia de las operaciones, fiabilidad de la información financiera, cumplimiento de normas aplicables y salvaguarda de los activos.

El Consejo de Administración es el responsable de formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión en términos claros y precisos, con el informe previo de la Comisión de Auditoría, tanto de la Sociedad individual como del Grupo Consolidado. El Consejo de Administración, con el informe previo de la Comisión de Auditoría, debe asegurar que estos documentos expresan la imagen fiel del patrimonio, situación financiera y resultados obtenidos por la Sociedad y su Grupo Consolidado. Igualmente son los responsables del control interno que consideren necesario para que la preparación de las cuentas anuales se realice libre de incorrecciones debido a fraude o error.

Los estados financieros, así como las estimaciones en las que se basan las partidas más relevantes de los mismos o las distintas proyecciones de la Sociedad, son revisadas por la Dirección, la Comisión de Auditoría y, posteriormente, el Consejo de Administración, además de por los auditores externos de la Sociedad.

Esta revisión se considera una actividad de control, previa a la emisión de información financiera, y es relevante en la medida en que asegura que los juicios y proyecciones utilizados están alineados con los asumidos por los responsables últimos de gestionar la entidad y que han sido revisados por éstos.

Es responsabilidad de la Dirección financiera comunicar las debilidades significativas de control interno que pudieran identificarse en otros procesos del ejercicio. En caso de identificar debilidades se procede a fijar los correspondientes planes de acción con el objetivo de mitigar las citadas deficiencias observadas y se realiza el seguimiento de las medidas adoptadas.

El Consejo de Administración se regula a través del Reglamento del Consejo. Dicho reglamento tiene por objeto fijar los principios de actuación del Consejo, las reglas básicas de su organización y funcionamiento, así como las funciones de supervisión y control que tiene encomendadas, de acuerdo con la ley y los estatutos sociales.

Como se ha indicado es el máximo órgano rector de la Sociedad y entre sus funciones está la de asegurar que la información que genera la Sociedad es veraz, fiable y eficaz y que muestra una imagen fiel de la situación real de la misma. También es el máximo responsable de que la Sociedad cumple con sus obligaciones relativas a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil. Para ello se reúne una media de 6 veces al año, y en dichas reuniones se tratan los temas relevantes en relación con la actividad de la Sociedad, los cuáles son comunicados con la antelación legalmente prevista por el Secretario del Consejo a través del Orden del Día.

En las reuniones del Consejo de Administración el departamento financiero prepara la documentación relativa a los estados económicos y financieros de la Sociedad para que el Consejo pueda evaluar la situación de la misma y tomar las decisiones que correspondan en base a los mismos.

Por otro lado la Comisión de Auditoría, en todas las reuniones presenciales informa de todas aquellas cuestiones que considere relevantes en cuanto a los procesos de auditoría externa, gestión de riesgos, elaboración de información financiera y de las operaciones vinculadas.

Los Procedimientos implantados en la Sociedad relacionados con el Cumplimiento Normativo, el Control Financiero y el Aseguramiento de la Gestión son:

- Reglamento Interno de Conducta. Este documento regula la actividad y competencias del Órgano encargado de la supervisión de Cumplimiento Normativo y dependiente del Consejo de Administración.

- Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF). Es la parte del control interno que se configura como el conjunto de procesos que el Consejo de Administración, el Comité de Auditoría, la alta dirección y el personal involucrado de la entidad llevan a cabo para proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera que se publica en los mercados. La información financiera incluye el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, la memoria, así como la información de naturaleza contable contenida en el informe de gestión.

- Gestión de riesgos corporativos. Es el proceso diseñado para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la organización y gestionar los eventuales riesgos dentro de los umbrales aceptados, proporcionando un nivel de seguridad razonable sobre el logro de los objetivos.

HMR no dispone de un auditor interno como tal, pero si cuenta con un MANUAL DE CONTROL INTERNO Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACION CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, en el que se establecen las funciones y responsabilidades de cada interviniente, se definen los procesos de generación de la información financiera con la identificación y registro de las operaciones , los seguimientos de los cambios regulatorios , la forma en la que se realizan las estimaciones y cálculos subjetivos, se define el proceso de elaboración y revisión de los estados financieros , se establecen normas , manuales y sistemas de control de acceso a los sistemas de información , se regulan las actividades subcontratadas y se establece el mapa de riesgos de la información financiera y se define el plan de implantación de actividades de control que mitiguen los riesgos identificados.

HMR utiliza el ERP SAP para la identificación y el registro de sus operaciones, para la gestión de la contabilidad, así como para toda la operativa diaria.

4.- Otros asesores o expertos independientes

HMR cuenta con 4 expertos independientes encargados de la revisión y validación de la información financiera:

1. Auditor de Cuentas:

   PKF-Audiec, S.A.P. es la firma encargada de la auditoría de cuentas individuales y del consolidado del Grupo, es una firma de primera línea que dispone de sus procedimientos de verificación y análisis de la información y cuenta con un equipo de profesionales con amplia experiencia en este tipo de trabajo.
   Realiza la auditoría anual y también revisión limitada de los estados financieros intermedios del primer semestre del ejercicio.

2. Además, el Consejo de Administración cuenta con el asesoramiento de expertos independientes en aquellas materias concretas en las que considera que necesita de un conocimiento más específico o en los casos en los que necesita contrastar su opinión con la de un experto.

5.- Otra información relevante

En relación a la comunicación de información al mercado de cualquier índole, la Sociedad dispone de un Procedimiento Interno de Comunicación que fija las directrices a seguir. En este caso, las personas encargadas de validar la redacción final de los documentos a comunicar al mercado son el Director General y el Consejero Delegado.

Por todo lo anterior y lo detallado en el presente documento Home Meal Replacement, S.A tiene definida una estructura organizativa para el debido y puntual cumplimiento de sus obligaciones informativas así como un sistema de control interno de la información financiera adecuado.