

MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)

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



31 de octubre de 2018

**INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL
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 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información financiera relativa a la sociedad **HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.** (en adelante “**HMR**” o “**la Sociedad**” indistintamente).

- Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios individuales y consolidados a 30 de junio de 2018.
- Estados financieros individuales y consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

D. Quirze Salomó

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

home meal

Resumen información relevante del primer semestre 2018

En el primer semestre de 2018 se han materializado las acciones emprendidas para la optimización de costes, la mejora de eficiencia en planta y el aumento de generación de caja positiva del negocio.

Como resultado de las mejoras en la eficiencia de la planta, la compañía ha incrementado un 10% el margen bruto industrial respecto al 1r semestre de 2017. En cuanto a la optimización de los costes estructurales, destaca la reducción de un 30% de los costes salariales de estructura respecto el año anterior. Por último, la generación de caja operativa de la Sociedad ha mejorado un 60% respecto al mismo periodo de 2017.

A nivel de las principales magnitudes económicas, las ventas para el total de la red de restaurantes Nostrum ha ascendido a 13,8 millones de euros. El EBITDA de la compañía se sitúa en -297mil euros.

La compañía ha seguido centrando sus esfuerzos en la expansión en Francia, dónde los máster franquiciados han abierto 6 nuevas tiendas, en ubicaciones como Lille, Marsella, Bayona y Grenoble.

En cuanto a los restaurantes, se ha continuado con la estrategia de desarrollar nuevas gamas y productos fabricados por Home Meal, para ofrecer una mayor gamma y de calidad superior al consumidor.

Por último, la Sociedad inició a principios de 2018 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, que recibe el nombre de Meal Token, va a aportar nuevas ventajas para la cadena de establecimientos Nostrum, así como a los clientes que disponen de la tarjeta Fan's Club. La primera etapa del plan de adopción del token dentro de la economía de Nostrum es la "tokenización" del club de Fan's. El nuevo programa de fidelización busca incentivar la repetición de los consumidores así como permitir usar el token como medio de pago para adquirir productos en los restaurantes.

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios a 30 de junio de 2018

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de Home Meal Replacement, S.A., que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas a los estados financieros relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas, y, en particular con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

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

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

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, salvo por lo mencionado en los párrafos siguientes, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Home Meal Replacement, S.A. a 30 de junio de 2018, y de los resultados de sus operaciones para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

La Sociedad, en hecho relevante de fecha 21 de septiembre de 2018, comunicó al mercado que había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de su deuda financiera, por importe aproximado de 10 millones de euros, con las nueve entidades financieras que conforman su pool bancario, así como con los tenedores de pagarés a un año cotizados en Luxemburgo. Tras ese principio de acuerdo, el Consejo de Administración convocó una reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas para aprobar la operación, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018 y donde fue aprobada por unanimidad de los presentes y representados en dicha Junta. Tras la Junta, la firma de los documentos correspondientes estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad ha provocado la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado.

A consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, el Consejo de Administración reunido el 23 de octubre de 2018 decidió acogerse al amparo de la previsión contenida en el artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003. La Sociedad comunicó su decisión ese mismo día al Juzgado Mercantil de Barcelona.

La situación en la que se encuentra la Sociedad nos lleva a cuestionar el valor del crédito fiscal registrado en el activo no corriente del balance de situación consolidado por un importe de 4.436 miles de euros y de los activos intangibles correspondientes a proyectos en desarrollo por un valor neto de 1.932 miles de euros.

Por otra parte la Sociedad mantiene un saldo en cuentas a cobrar por un importe de 3.390 miles de euros correspondiente a la deuda mantenida por la Sociedad Eat Top, S.L. Este saldo procede de la venta de siete tiendas ubicadas en Barcelona y Madrid. La Sociedad Eat Top espera obtener los recursos necesarios para lograr sus objetivos a través de un fondo de inversión que participe en su capital. La situación en que se encuentra la sociedad dominante y la incertidumbre significativa respecto a la continuidad que supone este hecho, nos lleva a cuestionar la recuperación de esta deuda.

Párrafo de énfasis

Sin que afecte a nuestra conclusión anterior, llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 2.3 (empresa en funcionamiento) en la que se indica, entre otras cosas lo siguiente:

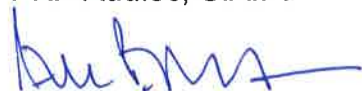
- los procesos, trabajos y acciones llevadas a cabo por la Sociedad con el propósito de mejorar el margen y la generación de flujos de caja;
- la operación de ampliación de capital por compensación de créditos formalizada en agosto de 2018, que ha supuesto un incremento de los fondos propios y una reducción del pasivo a corto plazo por un total de 3,7 millones de euros;
- las razones por las que el Consejo de Administración considera apropiado registrar en el activo del balance el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas pendientes de compensación;
- la decisión de acogerse al amparo de la previsión contenida en el artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003 a consecuencia de la ruptura del acuerdo de refinanciación de la deuda financiera, y
- las expectativas de alcanzar un acuerdo que permita la refinanciación de la deuda, equilibrar el circulante que a 30 de junio de 2018 es negativo por 8,5 millones de euros y obtener la financiación adicional necesaria

Considerando lo anterior, los administradores han formulado los estados financieros consolidados bajo el principio contable de gestión continuada. Hasta que los diferentes hitos del plan de negocio y de reestructuración de la deuda financiera de la Sociedad no se materialicen, existe una incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales consolidadas.

Otras cuestiones

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

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pérez Aragunde

Barcelona, 30 de octubre de 2018

Home Meal Replacement, S.A.
Balances de situación a 30 de junio de 2018 y a 30 de junio de 2017, expresados en euros

ACTIVO	30-06-18	30-06-17	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30-06-18	30-06-17
ACTIVO NO CORRIENTE	21.922.508,42	20.401.851,30	PATRIMONIO NETO	3.224.145,76	8.008.978,86
Inmovilizado intangible	4.682.771,69	4.294.548,12	Fondos propios	3.183.300,41	7.961.345,51
Desarrollo	1.931.637,11	2.112.776,15	Capital	2.142.960,43	2.142.960,43
Patentes, licencias, marcas y similares	764.504,31	450.182,98	Prima de emisión o asunción	13.785.607,77	13.785.607,77
Fondo de comercio	107.522,90	0,00	Reservas	(2.330.112,40)	(1.839.321,50)
Derechos de traspaso	23.621,67	26.399,76	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(577.544,38)	(307.533,64)
Aplicaciones informáticas	1.855.485,70	1.705.189,23	Resultados de ejercicios anteriores	(7.502.709,88)	(4.105.818,29)
Inmovilizado material	11.406.136,04	12.111.354,43	Resultado del ejercicio	(2.334.901,13)	(1.714.549,26)
Terrenos y construcciones	392.697,53	395.960,87	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	40.845,35	47.633,35
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11.013.438,51	11.715.393,56			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	795.495,84	7.000,00	PASIVO NO CORRIENTE	10.238.698,58	3.632.274,29
Instrumentos de patrimonio	7.000,00	7.000,00	Provisiones a largo plazo	209.600,42	163.352,14
Créditos a empresas	788.495,84		Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	209.600,42	163.352,14
Inversiones financieras	601.963,58	690.515,13	Deudas a largo plazo	9.471.874,22	3.040.298,21
Otros activos financieros	601.963,58	690.515,13	Obligaciones y otros valores negociables	7.395.519,54	0,00
Activos por impuesto diferido	4.436.141,27	3.298.433,62	Deudas con entidades de crédito	1.598.955,49	2.378.036,02
			Acreedores por arrendamiento financiero	95.347,33	312.181,08
ACTIVO CORRIENTE	9.253.018,28	7.903.947,86	Otros pasivos financieros	382.051,86	350.081,11
Existencias	1.230.390,52	1.297.668,15	Deudas con empresas del grupo y asociadas	535.611,94	407.011,94
Comerciales	455.829,38	427.608,59	Pasivos por impuesto diferido	21.612,00	21.612,00
Materias primas y otros aprovisionamientos	498.087,85	538.630,28			
Productos en curso	21.061,37	25.778,19	PASIVO CORRIENTE	17.712.682,36	16.664.546,01
Productos terminados	255.411,92	305.651,09	Provisiones a corto plazo	21.520,00	32.520,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.877.542,99	5.096.276,31	Deudas a corto plazo	13.381.675,44	10.317.751,84
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	5.333.969,68	4.396.516,84	Deudas con entidades de crédito	2.988.487,59	3.040.713,17
Cientes, empresas del grupo y asociadas	671.158,37	367.024,51	Acreedores por arrendamiento financiero	160.094,35	173.391,56
Deudores diversos	691.968,31	149.648,53	Otros pasivos financieros	10.233.093,50	7.103.647,11
Otros créditos con las Administraciones Públicas	180.446,63	183.086,43	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.309.486,92	6.314.274,17
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	788.587,93	Proveedores	1.401.022,23	2.963.322,91
Créditos a empresas	0,00	788.587,93	Proveedores empresas del grupo y asociadas	179.833,52	0,00
Inversiones financieras	86.214,68	326.494,79	Acreedores varios	2.287.389,82	2.785.247,91
Otros activos financieros	86.214,68	326.494,79	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	208.425,51	102.060,77
Periodificaciones	112.854,49	383.354,90	Otras deudas con las Administraciones Públicas	228.399,94	461.676,98
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	946.015,60	11.565,78	Anticipos de clientes	4.415,90	1.965,60
Tesorería	946.015,60	11.565,78			
TOTAL ACTIVO	31.175.526,70	28.305.799,16	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.175.526,70	28.305.799,16

Home Meal Replacement, S.A.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los seis primeros meses de los ejercicios 2017 y 2018, expresadas en euros**

	30/06/2018	30/06/2017
Importe neto de la cifra de negocio	7.044.856,39	7.608.782,60
Ventas	6.354.240,32	6.867.548,78
Prestaciones de servicios	690.616,07	741.233,82
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9.447,62	61.141,60
Trabajos realizados por la empresa para su activo	350.384,72	434.305,14
Aprovisionamientos	(3.615.610,70)	(4.383.244,86)
Consumo de mercaderías	(2.968.505,53)	(3.743.703,95)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(274.259,75)	(137.011,86)
Trabajos realizados por otras empresas	(372.845,42)	(502.529,05)
Otros ingresos de explotación	212.560,12	694.727,79
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	212.560,12	694.727,79
Gastos de personal	(2.132.849,88)	(2.308.655,23)
Sueldos, salarios y asimilados	(1.637.680,32)	(1.770.037,04)
Cargas sociales	(495.169,56)	(538.618,19)
Otros gastos de explotación	(2.279.330,89)	(2.313.373,15)
Servicios exteriores	(2.241.665,05)	(2.303.047,75)
Tributos	(37.665,84)	(10.325,40)
Amortización del inmovilizado	(1.100.865,95)	(975.918,58)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3.394,00	3.394,00
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	0,00	(375,43)
Resultados por enajenaciones y otras	0,00	(375,43)
Excepcionales	(70.308,71)	(46.482,68)
Gastos excepcionales	(77.154,80)	(50.245,08)
Ingresos excepcionales	6.846,09	3.762,40
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.578.323,28)	(1.225.698,80)
Ingresos financieros	374,29	42.055,26
De valores negociables y otros instrumentos financieros	374,29	42.055,26
De terceros	374,29	42.055,26
Gastos financieros	(762.916,90)	(531.869,28)
Por deudas con terceros	(762.413,83)	(531.727,06)
Por actualización de provisiones	(503,07)	(142,22)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	0,00	(6.511,27)
Cartera de negociación y otros	0,00	(6.511,27)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	5.964,76	7.474,83
Resultados por enajenaciones y otras	5.964,76	7.474,83
RESULTADO FINANCIERO	(756.577,85)	(488.850,46)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(2.334.901,13)	(1.714.549,26)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.334.901,13)	(1.714.549,26)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	30-06-18	30-06-17
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.334.901,13)	(1.714.549,26)
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	(3.394,00)	(3.394,00)
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	(3.394,00)	(3.394,00)
Efecto impositivo	0,00	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2.338.295,13)	(1.717.943,26)

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

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 A 31 DE DICIEMBRE DE 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			(142.538,17)					(142.538,17)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.781.381,37)	(261.245,31)	(2.604.325,12)	(1.501.493,17)	51.027,35	9.831.150,58
Total ingresos y gastos reconocidos						(1.714.549,26)	(3.394,00)	(1.717.943,26)
Aumentos de capital			(57.940,13)					(57.940,13)
Operaciones con acciones o participaciones propias				(46.288,33)				(46.288,33)
Otras variaciones de patrimonio neto					(1.501.493,17)	1.501.493,17		0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.839.321,50)	(307.533,64)	(4.105.818,29)	(1.714.549,26)	47.633,35	8.008.978,86
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(38.066,31)					(38.066,31)
SALDO A 1 DE JULIO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.877.387,81)	(307.533,64)	(4.105.818,29)	(1.714.549,26)	47.633,35	7.970.912,55
Total ingresos y gastos reconocidos			(115.175,01)			(1.682.342,33)	(3.394,00)	(1.800.911,34)
Aumentos de capital			35.933,72					35.933,72
Operaciones con acciones o participaciones propias				(157.646,37)				(157.646,37)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 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
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(372.283,30)					(372.283,30)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2018	2.142.960,43	13.785.607,77	(2.328.912,40)	(465.180,01)	(4.105.818,29)	(3.396.891,59)	44.239,35	5.676.005,26
Total ingresos y gastos reconocidos						(2.334.901,13)	(3.394,00)	(2.338.295,13)
Aumentos de capital			(1.200,00)					(1.200,00)
Operaciones con acciones o participaciones propias				(112.364,37)				(112.364,37)
Otras variaciones de patrimonio neto					(3.396.891,59)	3.396.891,59		0,00
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2018	2.142.960,43	13.785.607,77	(2.330.112,40)	(577.544,38)	(7.502.709,88)	(2.334.901,13)	40.845,35	3.224.145,76

Home Meal Replacement, S.A,
Estado de flujos de efectivo. Cifras expresadas en euros

	01-07-17 30-06-18	01-07-16 30-06-17
Flujos de efectivo de las Actividades de Explotación	-6.860.062,67	-1.386.824,77
Resultado en el período antes de impuestos	-5.144.513,88	-1.714.549,26
Amortizaciones	2.240.228,67	975.918,58
Variación de las provisiones	35.248,28	56.410,83
Imputación de subvenciones	-6.788,00	-3.394,00
Otros	-535.961,85	-591.438,51
Cambios en el Capital Corriente	-3.448.275,89	-109.772,41
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	-1.594.310,10	-2.266.462,91
Pagos por Inversiones	-2.321.004,34	-2.355.770,75
Cobros por desinversiones	726.694,24	89.307,84
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	9.388.822,59	-250.697,32
Cobros y pagos por instrumentos de Patrimonio		
Emisión de instrumentos de patrimonio	34.733,72	
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante	-270.010,74	46.288,33
Cobros y pagos por instrumentos de Pasivo Financiero		
Deudas con entidades de crédito	6.334.082,47	425.938,90
Deudas con empresas del grupo y asociadas	128.600,00	-56.587,09
Otras Deudas	3.161.417,14	-666.337,46
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	934.449,82	-3.903.985,00
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	11.565,78	3.915.550,78
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	946.015,60	11.565,78

1. Actividad y sociedades dependientes

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

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

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1 Imagen fiel

Los estados financieros adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la sociedad y se presentan de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, 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 periodo de seis meses iniciado el 1 de enero y finalizado el 30 de junio de 2018.

2.2 Principios contables

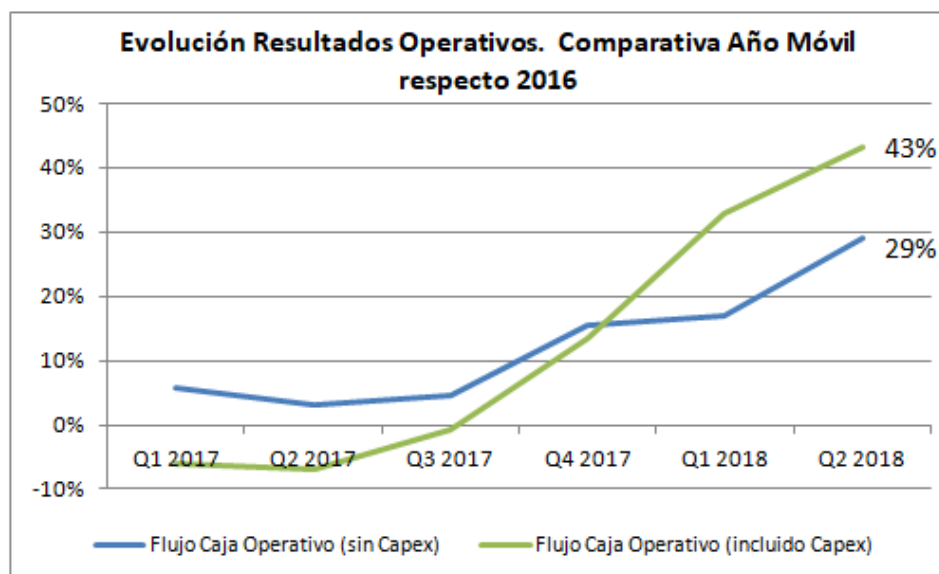
Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros son los que se resumen en la Nota 4 siguiente. Los Administradores han preparado estos estados financieros teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros.

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

En 2017 se inició un proceso de optimización de costes y mejoras de eficiencia en la planta de producción que llevó a mejorar el margen bruto industrial un 2,5% y a mejorar en último trimestre de 2017 el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior.

Durante el primer semestre de 2018 se ha continuado trabajando en la misma línea que el último trimestre del 2017, consiguiendo mejorar un 60% la generación de cash flow operativo respecto el mismo semestre del año anterior.

A continuación, se muestra la evolución de la media móvil de la mejora del flujo de caja operativo, con y sin capex, por trimestres de 2017 y primer semestre de 2018; se observa una clara mejora de los resultados a partir del cuarto trimestre de 2017.



Dentro de este plan de mejoras, se ha continuado trabajando en la eficiencia del margen bruto industrial, alcanzando una mejora del 10% este primer semestre de 2018 respecto el mismo periodo del año anterior.

También se ha trabajado en el plan de optimización de costes; en el apartado de servicios exteriores los costes se han reducido un 2,2%; las mejoras principalmente han venido de los costes salariales de estructura que han representado una reducción del 30% versus el mismo periodo del año anterior. Se continuará trabajando en reducciones de costes a nivel global para alcanzar la máxima eficiencia.

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) ha resultado un 35% mejor que el mismo periodo del año anterior; siguiendo la tendencia del último trimestre de 2017.

Según lo iniciado en 2017, y con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía continúa con el plan de mejoras de eficiencia y de reducción de costes para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa.

A nivel de balance, la Sociedad ha reforzado sus fondos propios mediante la conversión de deuda de corto plazo a capital por valor de 3,7Mill€, esta operación se constituyó durante el mes de agosto y por ese motivo está detallada en el apartado de hechos posteriores (ver nota 20); pero lo que provoca es que el % de endeudamiento pase del 73% según balance a 30/06/18 al 61% con esta ampliación de capital suscrita.

En septiembre de este año se comunicó al mercado que se había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de la deuda financiera, por importe aproximado de 10M de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo; este acuerdo permitiría equilibrar la deuda del balance, ya que prácticamente toda la deuda financiera a corto plazo pasaría a largo plazo; hecho que provocaría una mejora sustancial del fondo de maniobra; desplazando 8,5Mill€ de corto a largo plazo.

Ese principio de acuerdo se ratificó en la Junta General de Accionistas, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018. Tras la Junta, el calendario previsto para la firma estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad provocó la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

En consecuencia, El Consejo de Administración se vio obligado a presentar escrito al amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003 para salvaguardar el bien común, la continuidad de la Sociedad, así como los intereses de accionistas, resto de acreedores, trabajadores, clientes y proveedores, comunicando al Juzgado haber iniciado negociaciones para alcanzar los acuerdos previstos en dicho precepto. La compañía confía en llegar a un acuerdo rápido con los acreedores que le permitan continuar con sus operaciones y por tanto mantener el principio de empresa en funcionamiento.

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 4,43 Mill de euros. Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con el plan de viabilidad confeccionado para la continuidad de la empresa y que se basa en continuar con la mejora en la eficiencia reduciendo costes y en canalizar los objetivos y la estrategia de la compañía a la generación positiva de caja.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2019 su capital circulante, que en el primer semestre de 2018 es negativo en 4.75 millones de euros, considerando la operación de ampliación de capital realizada el mes de agosto; mediante operaciones que se están negociando de restructuración de deuda y obtención de financiación a largo plazo y que se espera realizar en los próximos meses, así como a través de la mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en su evolución expuestos anteriormente.

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de los estados financieros, 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 y a la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse las notas 4 y 5)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros 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, conforme a lo explicado en la nota 2.3 anterior.

2.5 Comparación de la información

No existe ninguna excepción que suponga una limitación a la comparación de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018, con los estados financieros intermedios correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Elementos recogidos en varias partidas

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

2.8 Cambios en criterios contables

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

2.9 Corrección de errores

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

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

En el segundo semestre de 2017, se han ajustado errores con cargo a reservas voluntarias según el detalle que se muestra a continuación expresado en euros:

Agencia Catalana del Agua. Regularización canon correspondiente ejercicios anteriores	38.066,31
Reducción de las reservas voluntarias	38.066,31

En el periodo de seis meses del ejercicio 2018 terminado el 30 de junio, se han ajustado errores con cargo a reservas voluntarias según el detalle que se muestra a continuación expresado en euros:

Corrección de errores por servicios de ejercicios anteriores no registrados hasta el ejercicio actual	49.377,88
Corrección de errores que afectan a ejercicios anteriores	104.820,27
Ajuste en la valoración del plan de retribución con acciones	4.070,36
Actas y sanciones (IAE)	214.014,79
	372.283,30

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

3. Normas de valoración

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

3.1 Inmovilizado intangible

Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, deberán ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa.

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible.

En todo caso, al menos anualmente, deberá analizarse si existen indicios de deterioro de valor para, en su caso, comprobar su eventual deterioro

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con la vida útil estimada por la Sociedad, que se corresponde con el siguiente detalle:

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

3.1.1 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.

3.1.2 Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación serán gastos de ejercicio en que se realicen. No obstante podrán activarse como inmovilizado intangible desde el momento en que cumplan las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

Los gastos de investigación que figuren en el activo deberán amortizarse durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de cinco años; en el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de desarrollo, cuando se cumplan con las condiciones indicadas para la activación de los gastos de investigación, se reconocerán en el activo y deberán amortizarse durante su vida útil, que, en principio, se presume, salvo prueba en contrario, que no es superior a cinco años; en el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

3.1.3 Fondo de comercio

Sólo podrá figurar en el activo, cuando su valor se ponga de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

Su importe se determinará de acuerdo con lo indicado en la norma relativa a combinaciones de negocios y deberá asignarse desde la fecha de adquisición entre cada una de las unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre las que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil. La vida útil se determinará de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado fondo de comercio.

Se presumirá, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años y que su recuperación es lineal.

Además, al menos anualmente, se analizará si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio, y, en caso de que los haya, se comprobará su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en el apartado 2.2 de la norma relativa al inmovilizado material.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

3.1.4 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.

3.1.5 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.

3.2 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 están listos para el uso para el que fueron proyectados.

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

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

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

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

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

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

3.2.1 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

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

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

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

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

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

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.

3.2.2 Arrendamientos financieros

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

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

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

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

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

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La política de amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero es similar a la aplicada a las inmovilizaciones materiales propias. Si no existe la certeza razonable de que el arrendatario acabará obteniendo el

título de propiedad al finalizar el contrato de arrendamiento, el activo se amortiza en el periodo más corto entre la vida útil estimada y la duración del contrato de arrendamiento.

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

3.3 Instrumentos financieros

3.3.1 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.

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

El importe de dicha corrección es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el importe recuperable.

Se entiende por importe recuperable como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

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

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

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

3.3.2 Pasivos financieros

Las diferentes categorías de pasivos financieros son las siguientes:

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 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.

3.4.1 Criterios de imputación de los costes indirectos

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

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

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

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

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

3.5 Deterioro de créditos comerciales

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

3.6 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.

3.7 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.

3.8 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.

En el cierre contable correspondiente a los 6 primeros meses del ejercicio no se ha calculado ni contabilizado efecto impositivo alguno.

3.9 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.

3.10 Reconocimiento de ingresos de los cánones a franquiciados

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

3.11 Otros ingresos de explotación

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

3.12 Provisiones

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

- Provisiones; que son aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación, surgidos como consecuencia de sucesos pasados y de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Las provisiones se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- Pasivos contingentes; que son aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

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

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

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

3.13 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.

3.14 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.

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

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

3.16 Premio de constancia y vinculación

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

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

3.17 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.

El número máximo de acciones que se entregarán a los beneficiarios en virtud del Plan no excederá, tras la entrega de estas, 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.

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

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

3.18 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

El detalle y evolución de los activos intangibles a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

Coste	Saldo a 30-6-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Desarrollo	2.807.457,42	205.569,93		3.013.027,35	121.479,27		3.134.506,62
Propiedad industrial	541.984,18	239.145,18		781.129,36	230.906,43		1.012.035,79
Fondo de comercio	0,00	110.739,39		110.739,39	13.013,85		123.753,24
Derechos de traspaso	190.770,14			190.770,14			190.770,14
Aplicaciones informáticas	2.854.242,95	454.722,21		3.308.965,16	219.816,53		3.528.781,69
	6.394.454,69			7.404.631,40			7.989.847,48

	Saldo a 30-6-17	Dotación en el periodo	Bajas	Saldo a 31-12-17	Dotación en el periodo	Bajas	Saldo a 30-06-18
Amortización acumulada							
Desarrollo	(694.681,27)	(253.824,86)		(948.506,13)	(254.363,38)		(1.202.869,51)
Propiedad industrial	(91.801,20)	(84.586,67)		(176.387,87)	(71.143,61)		(247.531,48)
Fondo de comercio		(10.151,12)		(10.151,12)	(6.079,22)		(16.230,34)
Derechos de traspaso	(164.370,38)	(1.588,59)		(165.958,97)	(1.189,50)		(167.148,47)
Aplicaciones informáticas	(1.149.053,72)	(270.086,55)		(1.419.140,27)	(254.155,72)		(1.673.295,99)
	(2.099.906,57)			(2.720.144,36)			(3.307.075,79)
Inmovilizado intangible neto	4.294.548,12			4.684.487,04			4.682.771,69

4.1 Desarrollo

La Sociedad mantiene diferentes proyectos en desarrollo cuyos costes figuran registrados como inmovilizado intangible. Los proyectos 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.
- 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 al 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 Android, ios. También se facilitó la conexión del sistema informático de pedidos de Nostrum (SAP) y de la App con las plataformas logísticas que entregan los pedidos, que se han de programar a medida, en nuestro caso con los operadores logísticos de Shargo y Seur.

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

expansión en más territorios. De aquí surgió la idea de crear la imagen propia para un "Free Standing Restaurant" -FSR-.

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

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

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

- Nostrum Up

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

- Proyecto Visual Merchandising

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

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

Proyecto	31-12-15	31-12-16	31-12-17	30-06-18	Total	Amortización	Valor neto
Expansión nacional e internacional	676	506	517	120	1.818	(699)	1.119
Optimización proceso productivo	130				130	(108)	22
Optimización proceso logístico	128				128	(107)	21
Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva	17				17	(11)	6
Adaptación al nuevo reglamento de etiquetado	31		7		38	(14)	24
Gestión medioambiental de residuos	13				13	(9)	4
Actualización plan de mantenimiento preventivo	10				10	(7)	3
Reforma y ampliación de la planta productiva	75				75	(37)	38
Proyecto nuevas oficinas en Sant Cugat	9				9	(5)	4
Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta	161	52	158	1	372	(101)	271
Nueva línea de negocio "Delivery"		132	274		406	(92)	314
Proyecto "Free Spanding Restaurant"		57	7		64	(7)	57
Proyecto "Visual Merchandising"			10		10	(3)	7
Nostrum Up			44		44	(3)	41
Totales por periodo	1.250	747	1.016	121			
Totales acumulados	1.250	1.997	3.013	3.134	3.134	(1.203)	1.931

4.2 Cargas y gravámenes

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad no mantiene cargas sobre estas inversiones.

4.3 Compromisos de compra

La Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmobilizaciones intangibles al 30 de junio de 2018.

4.4 Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

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

4.5 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

Al 30 de junio de 2018, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español.

4.6 Elementos totalmente amortizados

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Propiedad industrial	6.987,93	6.987,93	6.987,93
Derechos de traspaso	100.715,08	100.715,08	100.715,08
Aplicaciones informáticas	282.914,71	282.914,71	282.914,71

4.7 Gastos financieros capitalizados

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros devengados en la parte transcurrida del 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

El detalle y evolución de los activos intangibles a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

Coste	Saldo a 30-06-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Terrenos y bienes naturales	101.158,00			101.158,00			101.158,00
Construcciones	353.220,68			353.220,68			353.220,68
Instalaciones técnicas	9.331.636,02		(58.038,66)	9.273.597,36	31.146,43		9.304.743,79
Maquinaria	4.068.920,70	230.926,03	(42.841,62)	4.257.005,11	66.867,22		4.323.872,33
Uillaje	559.338,47	71.684,74		631.023,21	16.599,14		647.622,35
Otras instalaciones	336.518,78	9.591,35	173.000,00)	173.110,13	29.388,88		202.499,01
Mobiliario	346.934,32	79.166,28		426.100,60	22.741,18		448.841,78
Equipos para procesos de información	575.613,39	14.776,22		590.389,61	26.304,09		616.693,70
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	616.512,27	2.262,66		618.774,93			618.774,93
	16.320.147,08			16.454.674,08			16.647.721,02

	Saldo a 30-06-17	Dotación en el periodo	Bajas	Saldo a 31-12-17	Dotación en el periodo	Bajas	Saldo a 30-06-18
Amortización acumulada							
Construcciones	(58.417,81)	(1.631,66)		(60.049,47)	(1.631,68)		(61.681,15)
Instalaciones técnicas	(1.787.286,26)	(284.192,86)	216,48	(2.071.262,64)	(279.990,21)		(2.351.252,85)
Maquinaria	(1.013.004,56)	(128.282,44)		(1.141.287,00)	(128.050,40)		(1.269.337,40)
Utillaje	(323.694,11)	(34.087,41)		(357.781,52)	(35.404,66)		(393.186,18)
Otras instalaciones	(103.082,98)	(3.397,11)		(106.480,09)	(3.659,20)		(110.139,29)
Mobiliario	(151.770,91)	(11.781,52)	50,09	(163.502,34)	(11.778,73)		(175.281,07)
Equipos para procesos de información	(341.653,31)	(40.778,60)	0,55	(382.431,36)	(38.624,53)		(421.055,89)
Elementos de transporte	(30.062,06)	(174,29)		(30.236,35)	(58,10)		(30.294,45)
Otro inmovilizado material	(399.820,65)	(14.799,04)		(414.619,69)	(14.737,01)		(429.356,70)
	(4.208.792,65)			(4.727.650,46)			(5.241.584,98)
Inmovilizado material neto	12.111.354,43			11.727.023,62			11.406.136,04

5.1 Bienes afectos a garantías

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

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

	Entidad	Nominal del préstamo	Vencimiento	Deuda pendiente
Garantía hipotecaria				
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 166,9 miles de euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos.

5.3 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados son los que se muestran a continuación, expresado en euros:

Elementos del inmovilizado material totalmente amortizados	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Instalaciones técnicas	90.905,54	90.905,54	90.905,54
Maquinaria	27.768,76	27.768,76	27.768,76
Utillaje	161.686,39	161.686,39	161.686,39
Otras instalaciones	29.103,69	29.103,69	29.103,69
Mobiliario	9.043,41	9.043,41	9.043,41
Equipos para procesos de información	139.105,23	139.105,23	139.105,23
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	108.187,08	108.187,08	108.187,08

5.4 Inmovilizado material no afecto a la explotación

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

5.5 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

Al 30 de junio de 2018, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español.

5.6 Gastos financieros capitalizados

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros devengados en la parte transcurrida del 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. 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		
	30/06/2018	30/06/2017	
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	601.963,58	690.515,13	
Mantenidos para negociar			
Otros activos financieros	601.963,58	690.515,13	
b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas			
	Créditos, derivados y otros		
	30/06/2018	30/06/2017	
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	86.214,68	316.232,39	
Mantenidos para negociar			
Otros activos financieros	86.214,68	316.232,39	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			
Préstamos y partidas a cobrar	6.025.937,99	4.546.165,37	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.333.969,68	4.396.516,84	
Deudores diversos	691.968,31	149.648,53	

6.1 Activos mantenidos para negociar

El detalle y evolución de estos activos a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

	Saldo a 30-06-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Inversiones financieras a largo plazo							
Otros activos financieros	690.515,13	20.228,50	(112.480,05)	598.263,58	9.700,00	(6.000,00)	601.963,58
	690.515,13			598.263,58			601.963,58
Inversiones financieras a corto plazo							
Otros activos financieros	316.232,39	8.747,89	(264.254,36)	60.725,92	85.480,94	(59.992,18)	86.214,68
	316.232,39			60.725,92			86.214,68

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

	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Otros activos financieros				
Fianzas y depósitos	282.627,52		590.515,13	
Imposiciones a plazo	319.336,06		100.000,00	
Partidas pendientes de aplicación		85.505,94		(10.262,40)
Deposito proveedor de liquidez MG Valores		708,74		326.494,79
	601.963,58	86.214,68	690.515,13	316.232,39

Imposiciones a plazo

Estas imposiciones garantizan parcialmente avales prestados ante CDTI por financiación recibida del proyecto de innovación tecnológica de proceso para la mejora logística, productiva y el desarrollo de nuevos productos para nuevos mercados.

Depósito MG Valores.

Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de 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. Desde el 7 de mayo de 2018, previa autorización de la Comisión de Supervisión del Mercado Alternativo Bursátil, MG VALORES, A.V., S.A. no está obligada a posicionar órdenes de compra en su función de proveedor de liquidez de Home Meal Replacement al haberse agotado el efectivo y no ser posible su reposición inmediata.

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

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

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

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

7. Instrumentos financieros

7.1 Clientes por ventas

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 a través de un fondo de inversión que participe en su capital.

Al 30 de junio de 2018 la deuda de Eat Top con Home Meal Replacement asciende a 3.390 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.

8. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la Sociedad, expresado en euros, es el siguiente:

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Mercaderías	455.829,38	461.365,62	427.608,59
Materias primas	498.087,85	606.901,75	538.630,28
Productos en curso y semiterminados	21.061,37	17.933,20	25.778,19
Productos terminados	255.411,92	248.970,15	305.651,09
	1.230.390,52	1.335.170,72	1.297.668,15

8.1 Cargas y gravámenes

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

8.2 Compromisos en firme de adquisición de existencias

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

9. 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 realizaron 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

Tras estas operaciones, el capital social quedó fijado en 2.142.960,43 euros, dividido en 16.484.311 acciones de 0,13 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas.

Al 30 de junio de 2018, 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.	21,3%

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

A 30 de junio de 2018 la Sociedad cuenta con 287.140 acciones propias valoradas en 577.544,38 euros procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital 2012, S.L.U. y Mytaros, BV, de 87.500 acciones cada uno de ellos, vencimiento el 2 de diciembre de 2015 prorrogable anualmente y a un interés del 1% anual. Estos préstamos figuran registrados en deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

El proveedor de liquidez, al amparo del contrato firmado con Home Meal Replacement, S.A., ha realizado operaciones de compra y venta de acciones de la propia Sociedad. Las operaciones realizadas, los resultados obtenidos y el efecto en la valoración de las acciones propias es el que se resume en el siguiente cuadro:

	Acciones	Precio medio adquisición	Precio medio de venta	Beneficio obtenido	Valor de las acciones propias
Número de acciones propias a 31 de diciembre de 2016	148.000	1,77			261.245,31
Compra de acciones propias	32.774	2,23			73.072,39
Venta de acciones propias	15.889		2,16	7.474,83	26.784,06
Número de acciones propias a 30 de junio de 2017	164.885	1,87			307.533,64
Compra de acciones propias	78.432	2,12			166.263,61
Venta de acciones propias	4.151		2,38	1.273,06	8.617,24
Número de acciones propias a 31 de diciembre de 2017	239.166	1,95			465.180,01
Compra de acciones propias	50.556	2,32			117.410,36
Venta de acciones propias	2.582		2,31	918,77	5.045,99
Número de acciones propias a 30 de junio de 2018	287.140	2,01			577.544,38

Tal y como se informa en la nota 6, desde el 7 de mayo de 2018, previa autorización de la Comisión de Supervisión del Mercado Alternativo Bursátil, MG VALORES, A.V., S.A. no está obligada a posicionar órdenes de compra en su función de proveedor de liquidez de Home Meal Replacement al haberse agotado el efectivo y no ser posible su reposición inmediata.

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 30 de junio de 2018 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.

11. Subvenciones de capital

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

El detalle y evolución de las subvenciones de capital, expresado en euros, es el siguiente:

	Saldo al 30-06-17	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-17	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 30-06-18
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	47.633,35		(3.394,00)	44.239,35		(3.394,00)	40.845,35
	47.633,35			44.239,35			40.845,35

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.

12. Provisiones a largo plazoTransacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

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

De acuerdo con el Plan de Incentivos vigente a 30 de junio de 2018, la provisión registrada obedece al siguiente cálculo:

	31-12-16	30-06-17	31-12-17	30-06-18
Número de acciones a entregar a los beneficiarios del plan al vencimiento	392.946	326.924	392.946	277.190
Valor de las acciones	794.591,32	791.156	768.271,40	637.537,00
% consolidado de los derechos, según se especifica en el plan aprobado	15,00%	22,50%	30,00%	37,50%
Valor de los derechos consolidados	119.188,70	178.010,12	230.481,42	239.076,38
Tasa de interés aplicada en la actualización financiera	4,29%	4,29%	4,29%	4,29%
Valor actual de los derechos consolidados	110.409,12	163.352,14	203.488,18	209.600,42

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

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

Variación de la provisión registrada	31-12-16	30-06-17	31-12-17	30-06-18
Con cargo a gastos de personal del ejercicio	4.784,47	4.579	8.050,97	685,09
Con cargo a reservas voluntarias	55.727,29	48.364	85.028,09	5.427,15
	60.511,76	52.943,02	93.079,06	6.112,24

13. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad. El detalle al 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2018 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	
	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17
Débitos y partidas a pagar:	1.694.302,82	2.690.217,10	7.395.519,54		382.051,86	350.081,11
Deudas con entidades crédito	1.598.955,49	2.378.036,02				
Acreeedores arrendamiento financiero	95.347,33	312.181,08				
Otros			7.395.519,54		382.051,86	350.081,11
b) Pasivos financieros a corto 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	
	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17
Débitos y partidas a pagar:	3.148.581,94	3.214.104,73			14.134.346,96	12.956.244,30
Deudas con entidades crédito	2.988.487,59	3.040.713,17				
Acreeedores arrendamiento financiero	160.094,35	173.391,56				
Otros					10.233.093,50	7.103.647,11
Proveedores					1.401.022,23	2.963.322,91
Acreeedores					2.287.389,82	2.785.247,91
Remuneraciones pendientes de pago					208.425,51	102.060,77
Anticipos de clientes					4.415,90	1.965,60

13.1 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:

Emisión obligaciones convertibles	
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
Importe suscrito a 30 de junio de 2018	7.700.000,00
Gastos de la emisión	561.204,44
Interés (Bono español a 10 años + 350 puntos básicos)	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

13.2 Deudas con entidades de crédito y por arrendamiento financiero

Las deudas con entidades de crédito, expresadas en euros, corresponden al siguiente detalle:

	Nominal inicial	Límite concedido	Corto plazo	Largo plazo
Deudas con entidades de crédito				
Deuda por préstamos	7.957.640,70		2.604.396,27	1.598.955,49
Deuda por crédito dispuesto		397.000,00	384.091,32	
			2.988.487,59	1.598.955,49
Acreeedores por arrendamiento financiero	542.512,99		160.094,35	95.347,33
Total			3.148.581,94	1.694.302,82

Tipos medios de interés:

Deuda por préstamos	4,47%
Deuda por crédito dispuesto	5,42%
Deudas por arrendamiento financiero	3,10%

El vencimiento de la deuda a largo plazo, clasificado por periodos de doce meses es el siguiente:

	Préstamos	Acreeedores por arrendamiento financiero
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2020	663.870,67	85.879,39
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2021	396.382,00	9.467,94
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2022	244.665,10	0,00
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2023	246.477,45	0,00
Vencimiento a mayor plazo	47.560,27	0,00
	1.598.955,49	95.347,33

Deuda con entidades de crédito y por arrendamiento financiero vencida

A 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene deudas vencidas con entidades de crédito y por arrendamiento financiero según el siguiente detalle:

Deuda por préstamos	1.377.948,06
Deuda por crédito dispuesto	384.813,89
Deuda por arrendamiento financiero	21.376,05
	1.784.138,00

Préstamo participativo

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

	Deuda vencida	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Total	Vencimiento	Interés
Empresa Nacional de Innovación (Enisa)	83.192,91	0,00	0,00	83.192,91	31-12-17	0,84%

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.

13.3 Otros pasivos financieros

La Sociedad mantiene las siguientes deudas expresadas en miles de euros:

	30 de junio de 2018		Total	Vencimiento	Interés medio
	Corto plazo	Largo plazo			
Pagarés Euro MTF Luxemburgo	6.300.000,00		6.300.000,00	02-07-18	6,00%
Préstamos privados	3.726.377,00		3.726.377,00	30-06-18	5,00%
Deuda aplazada con la Seguridad Social		192.605,85	192.605,85	31-08-20	3,75%
Fianzas recibidas		189.446,01	189.446,01		
Provisión intereses	206.716,50		206.716,50		
	10.233.093,50	382.051,86	10.615.145,36		

Pagarés Euro MTF Luxemburgo

La Sociedad ha llevado a cabo un programa de emisión de deuda dirigido a inversores cualificados por un importe máximo 10 millones de euros. La Sociedad ha solicitado la admisión a cotización en el Euro MTF de Luxemburgo. Hasta el 30 de junio de 2017 se han emitido pagarés, por un importe total de 6.3 millones de euros, según el siguiente detalle:

	Vencimiento	Importe	Interés
Pagarés Serie 5 Tramos 1 a 6	26-07-18	3.100.000,00	6,0%
Pagarés Serie 6 Tramos 1 a 11	08-02-19	3.200.000,00	6,0%
		6.300.000,00	

Préstamos privados

Financiación obtenida de inversores privados. Con fecha 7 de agosto de 2018 la Junta de Accionistas acordó una ampliación de capital compensando estos créditos (3.726.377 euros) mediante la emisión de 3.726.377 acciones de 0,13 euros de valor nominal y una prima de emisión por acción de 0,87 euros.

Deuda aplazada con la Seguridad Social

La Sociedad mantiene un aplazamiento de pago de deudas con la Seguridad Social. Los compromisos asumidos son los que se detallan a continuación:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Vencimiento hasta 30 de junio de 2019 (deuda registrada en cuentas de deudas con Administraciones Públicas ver nota 13.1)	58.488,66		58.488,66
Vencimiento hasta 30 de junio de 2020		120.314,01	120.314,01
Vencimiento hasta 30 de junio de 2021		72.291,84	72.291,84
	58.488,66	192.605,85	251.094,51

13.4 Garantías prestadas

El detalle de las garantías prestadas por la Sociedad corresponde al siguiente resumen:

Garantías	Entidad	Importe	vencimiento
Garantía Hipotecaria y avales personales de Mytaros y Quirze Salomó	BBVA	869.480,37	31-12-18
Garantía Hipotecaria y avales personales de Mytaros y Quirze Salomó	BBVA	1.080.000,00	30-12-18
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	300.000,00	25-11-18
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	300.000,00	30-11-19
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	452.000,00	29-03-21
Mytaros y Quirze Salomó	Banco Santander	700.000,00	30-12-19
Imposiciones a plazo			
Garantizan avales prestados ante CDTI por préstamo concedido			
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	30-04-23
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	31-10-23
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	35.692,03	31-10-22
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	69.012,03	31-10-24
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	30-04-24

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

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

Home Meal Replacement avala a Nost European Services ante De Lage Landen International B.V. Sucursal en España por una operación de financiación por un nominal de 37 miles de euros que vence el 15 de junio de 2020.

13.5 Reestructuración de la deuda financiera

En septiembre de este año se comunicó al mercado que se había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de la deuda financiera, por importe aproximado de 10 millones de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo; este acuerdo permitiría equilibrar la deuda del balance, ya que prácticamente toda la deuda financiera a corto plazo pasaría a largo plazo; hecho que provocaría una mejora sustancial del fondo de maniobra; desplazando 8,5 millones de euros de corto a largo plazo.

Ese principio de acuerdo se ratificó en la Junta General de Accionistas, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018. Tras la Junta, el calendario previsto para la firma estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin

embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad provocó la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

En consecuencia, El Consejo de Administración se vio obligado a presentar escrito al amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003 para salvaguardar el bien común, la continuidad de la Sociedad, así como los intereses de accionistas, resto de acreedores, trabajadores, clientes y proveedores, comunicando al Juzgado haber iniciado negociaciones para alcanzar los acuerdos previstos en dicho precepto. La compañía confía en llegar a un acuerdo rápido con los acreedores que le permitan continuar con sus operaciones y por tanto mantener el principio de empresa en funcionamiento.

14. Empresas del grupo y asociadas

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

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

14.1 Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Las inversiones de la Sociedad en empresas del grupo y asociadas corresponden al siguiente detalle:

	% de participación	Coste de adquisición	Deterioro a inicio del ejercicio	Deterioro a final de ejercicio	Valor neto
Nostrum France, EURL	100,00%	4.000,00	0,00	0,00	4.000,00
Nost European Services, S.L.	100,00%	3.000,00	0,00	0,00	3.000,00
					7.000,00

La evolución de los fondos propios de las empresas del grupo y asociadas ha sido la siguiente:

	Patrimonio neto 31-12-17	Pérdidas y ganancias del 1er semestre de 2018	Patrimonio neto 30-06-18	% de participación	Valor patrimonial de la participación
Nostrum France, EURL	(187.403,43)	(45.336,07)	(232.739,50)	100,00%	(232.739,50)
Nost European Services, S.L.	35.286,23	108.218,17	143.504,40	100,00%	143.504,40

14.2 Saldos con empresas del grupo y asociadas

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

	30 de junio de 2017			
	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Préstamos y créditos	788.587,93	0,00	0,00	407.011,94
Cientes, empresas del grupo		367.024,51		
	788.587,93	367.024,51	0,00	407.011,94

	30 de junio de 2018			
	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Préstamos y créditos	788.495,84	0,00	0,00	535.611,94
Cientes, empresas del grupo		671.158,37		
Proveedores, empresas del grupo			179.833,52	
	788.495,84	671.158,37	179.833,52	535.611,94

Y el detalle de estos saldos es el siguiente:

Activos	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Préstamos y créditos concedidos				
Nostrum France, EURL	788.495,84		788.587,93	
	788.495,84	0,00	788.587,93	0,00
Cientes, empresas del grupo				
Nostrum France, EURL		553.770,72		367.024,51
Nost European Services, S.L.		(41.486,70)		
Bellamom 2017, S.L.		160.584,22		
Brosalomo, S.L.		(1.709,87)		
	0,00	671.158,37	0,00	367.024,51
Pasivos				
Préstamos y créditos recibidos				
Boira Digital, S.L.U.	166.005,97		166.005,97	
Mytaros BV	166.005,97		166.005,97	
Socios	75.000,00		75.000,00	
Quirze Salomó	128.600,00			
	535.611,94	0,00	407.011,94	0,00
Proveedores, empresas del grupo				
Boira Digital 2012, S.L.		8.022,81		
Nost European Services, S.L.		71.914,38		
Digital Retail BCN S.L.		99.896,33		
	0,00	179.833,52	0,00	0,00

14.3 Condiciones de las operaciones de financiación

Las condiciones de las operaciones de financiación entre partes vinculadas son las siguientes:

	Vencimiento	interés
Préstamos recibidos		
Préstamo de valores	anual prorrogable	1,00%
Socios	-	-
Quirze Salomó	01-11-21	6,00%
Préstamos y créditos concedidos		
Nostrum France, EURL	-	-

Préstamos de valores

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

15. Administraciones públicas y Situación fiscal**15.1 Administraciones públicas**

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

	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente
Saldos deudores con Administraciones Públicas				
Activos por impuestos sobre beneficios diferidos		4.436.141,27		3.298.433,62
Otros créditos con las Administraciones Públicas				
Hacienda pública, deudora por IVA	104.391,41		103.837,94	
Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta	76.055,22		79.248,49	
	180.446,63		183.086,43	
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 por IVA	0,00		6.912,13	
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	228.399,94		454.764,85	
	228.399,94		461.676,98	

15.2 Impuesto sobre beneficios

Los cierres intermedios a 30 de junio de 2017 y a 30 de junio de 2018 no incluyen ninguna estimación del impacto del impuesto sobre beneficios en la parte transcurrida de esos ejercicios.

15.3 Crédito fiscal

La Sociedad mantiene registrado un crédito fiscal por 4.436 miles de euros correspondientes a bases imponibles pendientes de compensación cuyo detalle es el siguiente:

Ejercicio 1998	57.644,64
Ejercicio 1999	182.269,67
Ejercicio 2000	82.614,32
Ejercicio 2002	123.632,67
Ejercicio 2003	64.948,30
Ejercicio 2004	88.181,43
Ejercicio 2005	173.617,66
Ejercicio 2006	122.946,94
Ejercicio 2007	42.490,62
Ejercicio 2008	584.014,12
Ejercicio 2009	713.393,31
Ejercicio 2010	1.048.582,14
Ejercicio 2011	1.166.738,62
Ejercicio 2012	1.347.410,23
Ejercicio 2014	63.038,29
Ejercicio 2015	3.316.453,10

Ejercicio 2016	2.813.176,80
Ejercicio 2017	4.925.568,38
	16.916.721,24

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 4,43 millones de euros. Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con el plan de viabilidad confeccionado para la continuidad de la empresa y que se basa en continuar con la mejora en la eficiencia reduciendo costes y en canalizar los objetivos y la estrategia de la compañía a la generación positiva de caja.

15.4 Aplazamientos de pago de deudas

A 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene deudas pendientes de pago con la Seguridad Social sobre las que existe un aplazamiento de pago concedido (ver nota 13.3).

15.5 Otros tributos

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

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

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

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

16. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las operaciones realizadas con empresas del grupo y asociadas, expresado en euros, es el siguiente:

	30 de junio de 2017						
	Adquisición inmovilizado	Financiación devoluciones	Financiación emisión	Cifra de negocio	Indemnización	Servicios recibidos	Intereses pagados
Boira Digital 2012, S.L.	239.315,70					3.325,62	813,75
Mytaros BV							813,75
Quirze Salomó		300.000,00	178.600,00				
Nostrum France, EURL				174.241,77			
Otras partes vinculadas				379.425,45	106.255,20		
	239.315,70	300.000,00	178.600,00	553.667,22	106.255,20	3.325,62	1.627,50

	30 de junio de 2018						
	Adquisición inmovilizado	Financiación devuelta	Financiación recibida	Cifra de negocio	Indemnización	Servicios recibidos	Intereses pagados
Boira Digital 2012, S.L.							750,65
Mytaros BV							750,65
Quirze Salomó		50.000,00					
Digital Retail BCN, S.L.	105.130,73						
Nostrum France, EURL				83.460,65			
Otras partes vinculadas				492.729,51			
	105.130,73	50.000,00	0,00	576.190,16	0,00	0,00	1.501,30

17. Ingresos y gastos**17.1 Aprovisionamientos**

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

	30-06-18	30-06-17
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	3.230.443,64	4.846.954,68
Trabajos realizados por otras empresas	372.845,42	502.529,05
Variación de existencias	12.321,64	(966.238,87)
	3.615.610,70	4.383.244,86

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 miles de euros es el mostrado a continuación:

	30-06-18	30-06-17
Sueldos y salarios	1.637.680,32	1.770.037,04
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	458.325,88	470.881,89
Otras cargas sociales	36.843,68	67.736,30
	2.132.849,88	2.308.655,23

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 compromisos de pago derivados son los siguientes:

	Hasta 1 año	Entre 2 y 3 años	Más de 4 años
Vehículos	33.021,02	5.857,06	
Arrendamiento de tiendas	1.137.526,32	1.785.430,26	2.371.719,62
Arrendamiento de oficinas	50.838,48	69.655,20	127.932,26
Total	1.221.385,82	1.860.942,52	2.499.651,88

17.4 Arrendamientos financieros

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

Clase de activo	Vencimiento del contrato	Valor de los bienes
Maquinaria	30-06-19	102.757,99
Maquinaria	30-06-19	91.875,60
Maquinaria	17-11-19	104.379,40
Equipos informáticos	01-01-20	48.059,08
Maquinaria	03-08-20	243.500,00
		590.572,07

Los compromisos de pago derivados de dichos contratos es el que se resume a continuación:

Pagos futuros mínimos a realizar por ejercicio	
01-07-18 a 30-06-19	160.094,35
01-07-19 a 30-06-20	85.879,39
01-07-20 a 30-06-21	9.467,94
	255.441,68

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

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

Por actividades	30-06-18	30-06-17
Ventas en tiendas propias	1.159.436,15	1.032.763,38
Ventas a terceros	5.111.343,52	5.744.610,61
Ventas a empresas del grupo	83.460,65	90.174,79
Prestación de servicios	690.616,07	741.233,82
	7.044.856,39	7.608.782,60
Por mercados geográficos:	30-06-18	30-06-17
Nacionales	6.351.942,80	6.680.306,03
Intracomunitarias	614.065,44	857.051,44
Exportaciones	78.848,15	71.425,13
	7.044.856,39	7.608.782,60

17.6 Otros ingresos de explotación

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

	30-06-18	30-06-17
Cánones de entrada	17.119,48	502.844,04
Cánones por publicidad	195.440,64	191.883,75
	212.560,12	694.727,79

Tal y como se indica en la nota 3.11, desde el ejercicio 2014 la Sociedad considera como otros ingresos de explotación los resultados obtenidos por la venta de los activos de tiendas que ha procedido a franquiciar. La Sociedad considera que la búsqueda de locales y puesta en marcha del negocio para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su actividad normal, ya que consigue reducir, de esta forma, el tiempo en que el franquiciado firma el contrato y está en condiciones de generar ingresos. Estas operaciones son denominadas como retrofranquicias.

17.7 Otros gastos de explotación

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

	30-06-18	30-06-17
Servicios exteriores	2.241.665,05	2.303.047,75
Tributos locales	37.665,84	10.325,40
	2.279.330,89	2.313.373,15

18. Transacciones con los administradores

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

	30-06-18	30-06-17
Sueldos y salarios	101.330,02	126.330,00
Otras retribuciones	30.951,00	20.000,00

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 95,3 miles de euros.

19. Hechos posteriores

El 21 de septiembre de 2018, la Sociedad comunicó al mercado mediante hecho relevante que había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de su deuda financiera, por importe aproximado de 10 millones de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario, así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo. Tras ese principio de acuerdo, el Consejo de Administración convocó una reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas para aprobar la operación, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018 y donde fue aprobada por unanimidad de los presentes y representados en dicha Junta. Tras la Junta, la firma de los documentos correspondientes estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad ha provocado la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

A consecuencia de este hecho, el Consejo de Administración reunido el 23 de octubre de 2018 decidió acogerse al amparo de la previsión contenida en el artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003. La Sociedad comunicó la decisión ese mismo día al Juzgado de lo Mercantil de Barcelona.

Con fecha 7 de agosto de 2018 la Junta de Accionistas acordó una ampliación de capital compensando estos créditos (3.726.377 euros) mediante la emisión de 3.726.377 acciones de 0,13 euros de valor nominal y una prima de emisión por acción de 0,87 euros. Esta operación supone que el porcentaje de endeudamiento financiero pase del 73%, según el balance a 30 de junio de 2018, al 61% con esta ampliación de capital suscrita. El efecto de esta operación sobre las masas del pasivo del balance de situación a 30 de junio de 2018, es el siguiente:

	Antes de la ampliación de capital	Después de la ampliación de capital
Total Pasivo	100%	100%
Patrimonio neto	10,34%	22,26%
Pasivo no corriente	32,84%	32,84%
Pasivo corriente	56,82%	44,97%
Fondo de maniobra (miles de euros)	(8.460)	(4.745)

Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), 30 de octubre de 2018

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2018

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados de Home Meal Replacement, S.A. (la Sociedad Dominante) y sus Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, y las notas explicativas a los estados financieros consolidados relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas, y, en particular con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

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

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

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, salvo por lo mencionado en los párrafos siguientes, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera del Grupo a 30 de junio de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

La Sociedad Dominante, en hecho relevante de fecha 21 de septiembre de 2018, comunicó al mercado que había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de su deuda financiera, por importe aproximado de 10 millones de euros, con las nueve entidades financieras que conforman su pool bancario, así como con los tenedores de pagarés a un año cotizados en Luxemburgo. Tras ese principio de acuerdo, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante convocó una reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas para aprobar la operación, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018 y donde fue aprobada por unanimidad de los presentes y representados en dicha Junta. Tras la Junta, la firma de los documentos correspondientes estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad Dominante ha provocado la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado.

A consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, el Consejo de Administración reunido el 23 de octubre de 2018 decidió acogerse al amparo de la previsión contenida en el artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003. La Sociedad Dominante comunicó su decisión ese mismo día al Juzgado Mercantil de Barcelona.

La situación en la que se encuentra la Sociedad Dominante nos lleva a cuestionar el valor del crédito fiscal registrado en el activo no corriente del balance de situación consolidado por un importe de 4.436 miles de euros y de los activos intangibles correspondientes a proyectos en desarrollo por un valor neto de 2.456 miles de euros.

Por otra parte la Sociedad Dominante mantiene un saldo en cuentas a cobrar por un importe de 3.390 miles de euros correspondiente a la deuda mantenida por la Sociedad Eat Top, S.L. Este saldo procede de la venta de siete tiendas ubicadas en Barcelona y Madrid. La Sociedad Eat Top espera obtener los recursos necesarios para lograr sus objetivos a través de un fondo de inversión que participe en su capital. La situación en que se encuentra la Sociedad Dominante y la incertidumbre significativa respecto a la continuidad que supone este hecho, nos lleva a cuestionar la recuperación de esta deuda.

Párrafo de énfasis

Sin que afecte a nuestra conclusión anterior, llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 2.3 (empresa en funcionamiento) en la que se indica, entre otras cosas lo siguiente:

- los procesos, trabajos y acciones llevadas a cabo por el Grupo con el propósito de mejorar el margen y la generación de flujos de caja;
- la operación de ampliación de capital por compensación de créditos formalizada en agosto de 2018 por la Sociedad Dominante, que ha supuesto un incremento de los fondos propios y una reducción del pasivo a corto plazo por un total de 3,7 millones de euros;
- las razones por las que el Consejo de Administración considera apropiado registrar en el activo del balance de situación consolidado el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas pendientes de compensación;
- la decisión de la Sociedad Dominante de acogerse al amparo de la previsión contenida en el artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003 a consecuencia de la ruptura del acuerdo de refinanciación de la deuda financiera, y
- las expectativas de alcanzar un acuerdo que permita a la Sociedad Dominante la refinanciación de la deuda, equilibrar el circulante que a 30 de junio de 2018 es negativo por 8,9 millones de euros y obtener la financiación adicional necesaria

Considerando lo anterior, los administradores de la Sociedad Dominante han formulado los estados financieros consolidados bajo el principio contable de gestión continuada. Hasta que los diferentes hitos del plan de negocio y de reestructuración de la deuda financiera de la Sociedad Dominante no se materialicen, existe una incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo para realizar sus activos y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales consolidadas.

Otras cuestiones

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

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pérez Aragunde

Barcelona, 30 de octubre de 2018

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Balances de situación consolidados a 30 de junio de 2018 y 2017, expresados en euros

ACTIVO	30/06/18	30/06/17	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/18	30/06/17
ACTIVO NO CORRIENTE	22.327.989,63	21.464.735,15	PATRIMONIO NETO	3.127.910,66	7.902.541,16
Inmovilizado intangible	5.506.752,31	4.961.976,08	Fondos propios	3.087.065,31	7.854.907,81
Desarrollo	2.456.205,66	2.454.151,13	Capital	2.142.960,43	2.142.960,43
Patentes, licencias, marcas y similares	764.504,31	450.182,98	Prima de emisión o asunción	13.785.607,77	13.785.607,77
Fondo de comercio	107.522,90		Reservas	(2.324.794,67)	(1.839.321,50)
Derechos de traspaso	323.033,74	352.452,74	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(577.544,38)	(307.533,64)
Aplicaciones informáticas	1.855.485,70	1.705.189,23	Resultados de ejercicios anteriores	(7.667.144,81)	(4.193.643,81)
Inmovilizado material	11.754.132,47	12.484.810,32	Resultado del periodo	(2.272.019,03)	(1.733.161,44)
Terrenos y construcciones	392.697,53	395.960,87	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	40.845,35	47.633,35
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11.361.434,94	12.088.849,45			
Inversiones financieras	630.963,58	719.515,13	PASIVO NO CORRIENTE	10.257.830,82	3.632.274,29
Otros activos financieros	630.963,58	719.515,13	Provisiones a largo plazo	209.600,42	163.352,14
Activos por impuesto diferido	4.436.141,27	3.298.433,62	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	209.600,42	163.352,14
			Deudas a largo plazo	9.491.006,46	3.040.298,21
ACTIVO CORRIENTE	8.950.092,98	7.044.080,70	Obligaciones y otros valores negociables	7.395.519,54	0,00
Existencias	1.279.281,29	1.312.593,48	Deudas con entidades de crédito	1.618.087,73	2.378.036,02
Comerciales	501.947,63	439.358,72	Acreedores por arrendamiento financiero	95.347,33	312.181,08
Materias primas y otros aprovisionamientos	498.143,02	538.746,78	Otros pasivos financieros	382.051,86	350.081,11
Productos en curso	21.061,37	25.778,19	Deudas con empresas del grupo y asociadas	535.611,94	407.011,94
Productos terminados	258.129,27	308.709,79	Pasivos por impuesto diferido	21.612,00	21.612,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.552.532,29	4.950.575,50			
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	5.309.950,99	4.438.968,40	PASIVO CORRIENTE	17.892.341,13	16.974.000,40
Cientes, empresas del grupo y asociadas	158.874,35		Provisiones a corto plazo	21.520,00	32.520,00
Deudores diversos	685.753,06	171.172,20	Deudas a corto plazo	13.387.124,38	10.377.752,60
Otros créditos con las Administraciones Públicas	397.953,89	340.434,90	Deudas con entidades de crédito	2.993.936,53	10.204.361,04
Inversiones financieras	86.764,84	326.494,79	Acreedores por arrendamiento financiero	160.094,35	173.391,56
Otros activos financieros	86.764,84	326.494,79	Otros pasivos financieros	10.233.093,50	
Periodificaciones	70.345,80	383.932,71	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.483.696,75	6.563.727,80
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	961.168,76	70.484,22	Proveedores	1.405.474,87	2.963.962,09
Tesorería	961.168,76	70.484,22	Proveedores empresas del grupo y asociadas	107.937,54	
			Acreedores varios	2.510.538,21	2.970.997,00
			Personal (remuneraciones pendientes de pago)	208.026,37	102.060,77
			Otras deudas con las Administraciones Públicas	247.303,86	524.742,34
			Anticipos de clientes	4.415,90	1.965,60
TOTAL ACTIVO	31.278.082,61	28.508.815,85	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.278.082,61	28.508.815,85

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los seis primeros meses de los ejercicios 2017 y 2018, expresadas en euros

	30/06/18	30/06/17
Importe neto de la cifra de negocio	7.470.461,64	7.809.660,04
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9.760,32	59.717,91
Trabajos realizados por la empresa para su activo	350.384,72	434.305,14
Aprovisionamientos	(3.865.808,90)	(4.528.842,36)
Consumo de mercaderías	(2.970.580,06)	(3.745.812,03)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(484.919,38)	(238.777,75)
Trabajos realizados por otras empresas	(410.309,46)	(544.252,58)
Otros ingresos de explotación	212.560,12	694.307,57
Gastos de personal	(2.157.243,02)	(2.308.655,23)
Sueldos, salarios y asimilados	(1.656.293,76)	(1.770.037,04)
Cargas sociales	(500.949,26)	(538.618,19)
Otros gastos de explotación	(2.320.555,32)	(2.348.562,82)
Servicios exteriores	(2.282.889,48)	(2.335.028,62)
Tributos	(37.665,84)	(13.534,20)
Amortización del inmovilizado	(1.147.616,02)	(1.009.172,51)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3.394,00	3.394,00
Excepcionales	(70.082,44)	(50.462,72)
Gastos excepcionales	(78.070,68)	(54.225,12)
Ingresos excepcionales	7.988,24	3.762,40
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.514.744,90)	(1.244.310,98)
Ingresos financieros	374,29	42.055,26
Gastos financieros	(763.613,18)	(531.869,28)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	0,00	(6.511,27)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	5.964,76	7.474,83
RESULTADO FINANCIERO	(757.274,13)	(488.850,46)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	(2.272.019,03)	(1.733.161,44)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	(2.272.019,03)	(1.733.161,44)

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	30-06-18	30-06-17
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(2.272.019,03)	(1.733.161,44)
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	(3.394,00)	(3.394,00)
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	(3.394,00)	(3.394,00)
Efecto impositivo	0,00	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2.275.413,03)	(1.736.555,44)

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

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 A 31 DE DICIEMBRE DE 2016	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.638.843,20)	(261.245,31)	(2.664.417,41)	(1.529.226,40)	51.027,35	9.885.863,23
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(142.538,17)					(142.538,17)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.781.381,37)	(261.245,31)	(2.664.417,41)	(1.529.226,40)	51.027,35	9.743.325,06
Total ingresos y gastos reconocidos						(1.733.161,44)	(3.394,00)	(1.736.555,44)
Aumentos de capital			(57.940,13)					(57.940,13)
Operaciones con acciones o participaciones propias				(46.288,33)				(46.288,33)
Otras variaciones de patrimonio neto					(1.529.226,40)	1.529.226,40		0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.839.321,50)	(307.533,64)	(4.193.643,81)	(1.733.161,44)	47.633,35	7.902.541,16
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(38.066,31)					(38.066,31)
SALDO A 1 DE JULIO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.877.387,81)	(307.533,64)	(4.193.643,81)	(1.733.161,44)	47.633,35	7.864.474,85
Total ingresos y gastos reconocidos			(115.175,01)			(1.733.634,01)	(3.394,00)	(1.852.203,02)
Aumentos de capital			35.933,72					35.933,72
Operaciones con acciones o participaciones propias				(157.646,37)				(157.646,37)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.956.629,10)	(465.180,01)	(4.193.643,81)	(3.466.795,45)	44.239,35	5.890.559,18
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(366.965,57)		(6.705,55)			(373.671,12)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2018	2.142.960,43	13.785.607,77	(2.323.594,67)	(465.180,01)	(4.200.349,36)	(3.466.795,45)	44.239,35	5.516.888,06
Total ingresos y gastos reconocidos						(2.272.019,03)	(3.394,00)	(2.275.413,03)
Aumentos de capital			(1.200,00)					(1.200,00)
Operaciones con acciones o participaciones propias				(112.364,37)				(112.364,37)
Otras variaciones de patrimonio neto					(3.466.795,45)	3.466.795,45		0,00
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2018	2.142.960,43	13.785.607,77	(2.324.794,67)	(577.544,38)	(7.667.144,81)	(2.272.019,03)	40.845,35	3.127.910,66

Home Meal Replacement, S.A,
Estado de flujos de efectivo. Cifras expresadas en euros

	01-07-17 30-06-18	01-07-16 30-06-17
Flujos de efectivo de las Actividades de Explotación	(6.918.777,56)	(1.092.237,67)
Resultado en el período antes de impuestos	(5.132.923,45)	(1.733.161,44)
Amortizaciones	2.343.122,84	1.009.172,51
Variación de las provisiones	35.248,28	56.410,83
Imputación de subvenciones	(6.788,00)	(3.394,00)
Otros	(535.961,85)	(486.417,80)
Cambios en el Capital Corriente	(3.621.475,38)	65.152,23
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(1.604.572,50)	(2.638.456,69)
Pagos por Inversiones	(2.321.004,34)	(2.727.764,53)
Cobros por desinversiones	716.431,84	89.307,84
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	9.414.034,61	(127.598,20)
Cobros y pagos por instrumentos de Patrimonio		
Emisión de instrumentos de patrimonio	34.733,72	0,00
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante	(270.010,74)	46.288,33
Cobros y pagos por instrumentos de Pasivo Financiero		
Deudas con entidades de crédito	(540.705,51)	485.939,66
Deudas con empresas del grupo y asociadas	128.600,00	6.511,27
Otras Deudas	10.061.417,14	(666.337,46)
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	890.684,55	(3.858.292,56)
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	70.484,22	3.928.776,78
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	961.168,76	70.484,22

1. Actividad y sociedades dependientes

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

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

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 los estados financieros

2.1 Imagen fiel

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la sociedad y se presentan de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, 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 periodo de seis meses iniciado el 1 de enero y finalizado el 30 de junio de 2018.

2.2 Principios contables

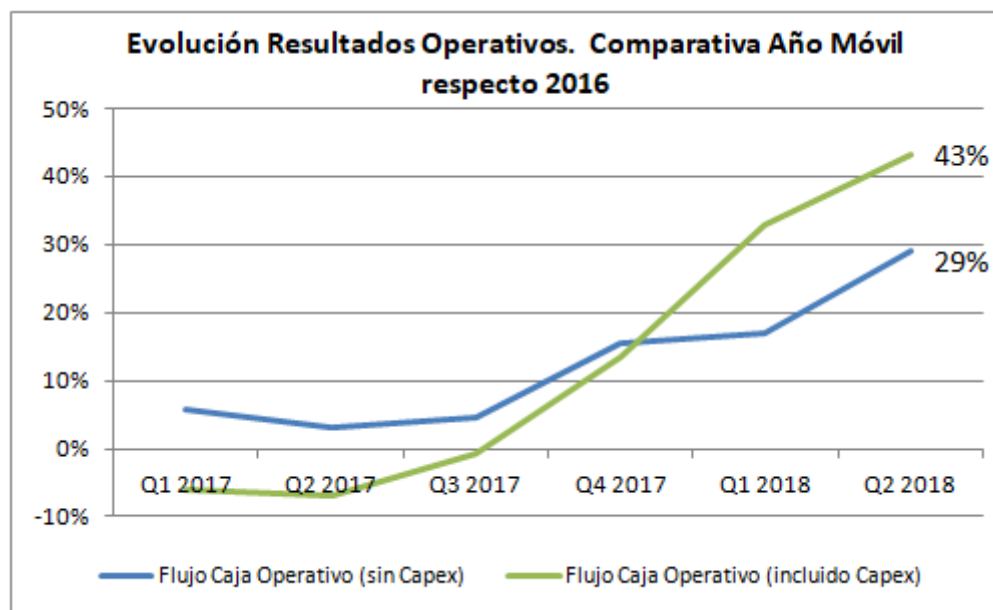
Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros consolidados son los que se resumen en la Nota 4 siguiente. Los Administradores han preparado estos estados financieros consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros.

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

En 2017 se inició un proceso de optimización de costes y mejoras de eficiencia en la planta de producción que llevó a mejorar el margen bruto industrial un 2,5% y a mejorar en último trimestre de 2017 el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior.

Durante el primer semestre de 2018 se ha continuado trabajando en la misma línea que el último trimestre del 2017, consiguiendo mejorar un 60% la generación de cash flow operativo respecto el mismo semestre del año anterior.

A continuación, se muestra la evolución de la media móvil de la mejora del flujo de caja operativo, con y sin capex, por trimestres de 2017 y primer semestre de 2018; se observa una clara mejora de los resultados a partir del 4Q de 2017.



Dentro de este plan de mejoras, se ha continuado trabajando en la eficiencia del margen bruto industrial, alcanzando una mejora del 10% este primer semestre de 2018 respecto el mismo periodo del año anterior.

También se ha trabajado en el plan de optimización de costes; en el apartado de servicios exteriores los costes se han reducido un 2,2%; las mejoras principalmente han venido de los costes salariales de estructura que han representado una reducción del 30% versus el mismo periodo del año anterior. Se continuará trabajando en reducciones de costes a nivel global para alcanzar la máxima eficiencia.

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) ha resultado un 35% mejor que el mismo periodo del año anterior; siguiendo la tendencia del último trimestre de 2017.

Según lo iniciado en 2017, y con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía continúa con el plan de mejoras de eficiencia y de reducción de costes para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa.

A nivel de balance, la Sociedad ha reforzado sus fondos propios mediante la conversión de deuda de corto plazo a capital por valor de 3,7Mill€, esta operación se constituyó durante el mes de agosto y por ese motivo está detallada en el apartado de hechos posteriores (ver nota 20); pero lo que provoca es que el % de endeudamiento pase del 73% según balance a 30/06/18 al 61% con esta ampliación de capital suscrita.

En septiembre de este año se comunicó al mercado que se había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de la deuda financiera, por importe aproximado de 10M de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo; este acuerdo permitiría equilibrar la deuda del balance, ya que prácticamente toda la deuda financiera a corto plazo pasaría a largo plazo; hecho que provocaría una mejora sustancial del fondo de maniobra; desplazando 8,5Mill€ de corto a largo plazo.

Ese principio de acuerdo se ratificó en la Junta General de Accionistas, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018. Tras la Junta, el calendario previsto para la firma estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad provocó la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

En consecuencia, El Consejo de Administración se vio obligado a presentar escrito al amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003 para salvaguardar el bien común, la continuidad de la Sociedad, así como los intereses de accionistas, resto de acreedores, trabajadores, clientes y proveedores, comunicando al Juzgado haber iniciado negociaciones para alcanzar los acuerdos previstos en dicho precepto. La compañía confía en llegar a un acuerdo rápido con los acreedores que le permitan continuar con sus operaciones y por tanto mantener el principio de empresa en funcionamiento.

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 4,43 Mill de euros. Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo al plan de viabilidad confeccionado para la continuidad de la empresa y que se basa en continuar con la mejora en la eficiencia reduciendo costes y en canalizar los objetivos y la estrategia de la compañía a la generación positiva de caja.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2019 su capital circulante, que en el primer semestre de 2018 es negativo en 5,2Mill de euros, considerando la operación de ampliación de capital realizada el mes de agosto; mediante operaciones que se están negociando de restructuración de deuda y obtención de financiación a largo plazo y que se espera realizar en los próximos meses, así como a través de la mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en su evolución expuestos anteriormente.

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y a la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse las notas 4 y 5)

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

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

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, conforme a lo explicado en la nota 2.3 anterior.

2.5 Comparación de la información

No existe ninguna excepción que suponga una limitación a la comparación de los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018, con los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Elementos recogidos en varias partidas

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

2.8 Cambios en criterios contables

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

2.9 Corrección de errores

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

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

En el segundo semestre de 2017, se han ajustado errores con cargo a reservas voluntarias según el detalle que se muestra a continuación expresado en euros:

Agencia Catalana del Agua. Regularización canon correspondiente ejercicios anteriores	38.066,31
Reducción de las reservas voluntarias	38.066,31

En el periodo de seis meses del ejercicio 2018 terminado el 30 de junio, se han ajustado errores con cargo a reservas voluntarias según el detalle que se muestra a continuación expresado en euros:

Corrección de errores por servicios de ejercicios anteriores no registrados hasta el ejercicio actual	49.377,88
Corrección de errores que afectan a ejercicios anteriores	104.820,27
Ajuste en la valoración del plan de retribución con acciones	4.070,36
Otros	1.387,82
Actas y sanciones (IAE)	214.014,79
	373.671,12

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

3. Normas de valoración

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

3.1 Inmovilizado intangible

Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, deberán ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa.

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible.

En todo caso, al menos anualmente, deberá analizarse si existen indicios de deterioro de valor para, en su caso, comprobar su eventual deterioro

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con la vida útil estimada por la Sociedad, que se corresponde con el siguiente detalle:

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

3.1.1 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.

3.1.2 Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación serán gastos de ejercicio en que se realicen. No obstante podrán activarse como inmovilizado intangible desde el momento en que cumplan las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

Los gastos de investigación que figuren en el activo deberán amortizarse durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de cinco años; en el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de desarrollo, cuando se cumplan con las condiciones indicadas para la activación de los gastos de investigación, se reconocerán en el activo y deberán amortizarse durante su vida útil, que, en principio, se presume, salvo prueba en contrario, que no es superior a cinco años; en el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

3.1.3 Fondo de comercio

Sólo podrá figurar en el activo, cuando su valor se ponga de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

Su importe se determinará de acuerdo con lo indicado en la norma relativa a combinaciones de negocios y deberá asignarse desde la fecha de adquisición entre cada una de las unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre las que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil. La vida útil se determinará de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado fondo de comercio.

Se presumirá, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años y que su recuperación es lineal.

Además, al menos anualmente, se analizará si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio, y, en caso de que los haya, se comprobará su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en el apartado 2.2 de la norma relativa al inmovilizado material.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores

3.1.4 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.

3.1.5 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.

3.2 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 están listos para el uso para el que fueron proyectados.

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

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

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

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

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

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

3.2.1 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

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

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

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

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

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

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.

3.2.2 Arrendamientos financieros

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

Los contratos de arrendamiento financiero, siempre y cuando de las condiciones económicas de los mismos se desprenda que son capitalizables, se contabilizan como inmovilizado material por su valor razonable o el valor actual de los pagos mínimos acordados, el menor entre ambos, registrándose en el pasivo una deuda por el mismo importe. En los cálculos anteriores se incluirá el valor de la opción de compra cuando no exista una duda razonable acerca de su ejercicio futuro.

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

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

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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

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

3.3 Instrumentos financieros

3.3.1 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

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

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

Derivados de cobertura

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

Correcciones valorativas por deterioro

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

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

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

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

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

3.3.2 Pasivos financieros

Las diferentes categorías de pasivos financieros son las siguientes:

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 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.

3.4.1 Criterios de imputación de los costes indirectos

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

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

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

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

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

3.5 Deterioro de créditos comerciales

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

3.6 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.

3.7 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.

3.8 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.

En el cierre contable correspondiente a los 6 primeros meses del ejercicio no se ha calculado ni contabilizado efecto impositivo alguno.

3.9 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.

3.10 Reconocimiento de ingresos de los cánones a franquiciados

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

3.11 Otros ingresos de explotación

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

3.12 Provisiones

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

- Provisiones; que son aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación, surgidos como consecuencia de sucesos pasados y de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Las provisiones se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- Pasivos contingentes; que son aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

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

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

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

3.13 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.

3.14 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.

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

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

3.16 Premio de constancia y vinculación

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

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

3.17 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.

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.

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

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

3.18 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

El detalle y evolución de los activos intangibles a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

Coste	Saldo a 30-6-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Desarrollo	3.157.948,84	322.870,02		3.480.818,86	225.913,37		3.706.732,23
Propiedad industrial	541.984,18	239.145,18		781.129,36	230.906,43		1.012.035,79
Fondo de comercio	0,00	110.739,39		110.739,39	13.013,85		123.753,24
Derechos de traspaso	550.886,13			550.886,13			550.886,13
Aplicaciones informáticas	2.854.242,95	454.722,21		3.308.965,16	219.816,53		3.528.781,69
	7.105.062,10			8.232.538,90			8.922.189,08
Amortización acumulada	Saldo a 30-6-17	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-17	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 30-06-18
Desarrollo	(703.797,71)	(275.313,38)		(979.111,09)	(271.415,48)		(1.250.526,57)
Propiedad industrial	(91.801,20)	(84.586,67)		(176.387,87)	(71.143,61)		(247.531,48)
Fondo de comercio	0,00	(10.151,12)		(10.151,12)	(6.079,22)		(16.230,34)
Derechos de traspaso	(198.433,39)	(15.933,70)		(214.367,09)	(13.485,30)		(227.852,39)
Aplicaciones informáticas	(1.149.053,72)	(270.086,55)		(1.419.140,27)	(254.155,72)		(1.673.295,99)
	(2.143.086,02)			(2.799.157,44)			(3.415.436,77)
Inmovilizado intangible neto	4.961.976,08			5.433.381,46			5.506.752,31

4.1 Desarrollo

La Sociedad mantiene diferentes proyectos en desarrollo cuyos costes figuran registrados como inmovilizado intangible. Los proyectos 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.
- 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 Android, ios. También se facilitó la conexión del sistema informático de pedidos de Nostrum (SAP) y de la App con las plataformas logísticas que entregan los pedidos, que se han de programar a medida, en nuestro caso con los operadores logísticos de Shargo y Seur.

- Proyecto "Free Standing Restaurant"

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

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

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

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

- Nostrum Up

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

- Proyecto Visual Merchandising

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

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

Proyecto	31-12-15	31-12-16	31-12-17	30-06-18	Total	Amortización	Valor neto
Expansión nacional e internacional	676	740	751	225	2.391	(747)	1.644
Optimización proceso productivo	130				130	(108)	22
Optimización proceso logístico	128				128	(107)	21
Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva	17				17	(11)	6
Adaptación al nuevo reglamento de etiquetado	31		7		38	(14)	24
Gestión medioambiental de residuos	13				13	(9)	4
Actualización plan de mantenimiento preventivo	10				10	(7)	3
Reforma y ampliación de la planta productiva	75				75	(37)	38
Proyecto nuevas oficinas en Sant Cugat	9				9	(5)	4
Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta	161	52	158	1	372	(101)	271
Nueva línea de negocio "Delivery"		132	274		406	(92)	314
Proyecto "Free Spanding Restaurant"		57	7		64	(7)	57
Nostrum Up			44		44	(3)	41
Proyecto "Visual Merchandising"			10		10	(3)	7
Totales por periodo	1.250	981	1.250	226			
Totales acumulados	1.250	2.231	3.481	3.707	3.707	(1.251)	2.456

4.2 Cargas y gravámenes

Al 30 de junio de 2018 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 30 de junio de 2018.

4.4 Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

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

4.5 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

Al 30 de junio de 2018, no se han registrado los elementos de inmovilizado intangible por actividades realizadas fuera del territorio español, excepto las inversiones realizadas por la sociedad dependiente Nostrum France, EURL cuyo detalle a 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Desarrollo	572.225,61	(47.657,06)	524.568,55
Derechos de traspaso	360.115,99	(60.703,92)	299.412,07
	932.341,60	(108.360,98)	823.980,62

4.6 Elementos totalmente amortizados

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Propiedad industrial	6.987,93	6.987,93	6.987,93
Derechos de traspaso	100.715,08	100.715,08	100.715,08
Aplicaciones informáticas	282.914,71	282.914,71	282.914,71

4.7 Gastos financieros capitalizados

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros devengados en la parte transcurrida del 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

El detalle y evolución de los activos intangibles a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

Coste	Saldo a 30-06-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Terrenos y bienes naturales	101.158,00			101.158,00			101.158,00
Construcciones	353.220,68			353.220,68			353.220,68
Instalaciones técnicas	9.664.458,61	12.253,18	(58.038,66)	9.618.673,13	31.146,43		9.649.819,56
Maquinaria	4.075.978,70	230.926,03	(42.841,62)	4.264.063,11	66.867,22		4.330.930,33
Utilillaje	559.338,47	71.684,74		631.023,21	16.599,14		647.622,35
Otras instalaciones	336.518,78	9.591,35	(173.000,00)	173.110,13	29.388,88		202.499,01
Mobiliario	388.057,27	79.166,28		467.223,55	22.741,18		489.964,73
Equipos para procesos de información	577.977,36	14.776,22		592.753,58	26.304,09		619.057,67
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	649.134,40	2.262,66		651.397,06			651.397,06
	16.736.136,72			16.882.916,90			17.075.963,84

	Saldo a 30-06-17	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-17	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 30-06-18
Amortización acumulada	(58.417,81)	(1.631,66)		(60.049,47)	(1.631,68)		(61.681,15)
Construcciones	(1.821.328,66)	(300.897,19)	216,48	(2.122.009,37)	(294.301,40)		(2.416.310,77)
Instalaciones técnicas	(1.014.063,26)	(128.694,16)		(1.142.757,42)	(128.403,30)		(1.271.160,72)
Maquinaria	(323.694,11)	(34.087,41)		(357.781,52)	(35.404,66)		(393.186,18)
Otras instalaciones	(103.082,98)	(3.397,11)		(106.480,09)	(3.659,20)		(110.139,29)
Mobiliario	(155.514,34)	(13.442,67)	50,09	(168.906,92)	(13.202,58)		(182.109,50)
Equipos para procesos de información	(342.080,32)	(41.043,23)	0,55	(383.123,00)	(38.851,35)		(421.974,35)
Elementos de transporte	(30.062,06)	(174,29)		(30.236,35)	(58,10)		(30.294,45)
Otro inmovilizado material	(403.082,86)	(16.067,68)		(419.150,54)	(15.824,42)		(434.974,96)
	(4.251.326,40)			(4.790.494,68)			(5.321.831,37)

Inmovilizado material neto	12.484.810,32			12.092.422,22			11.754.132,47
----------------------------	---------------	--	--	---------------	--	--	---------------

5.1 Bienes afectos a garantías

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

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

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 166,9 miles de euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos.

5.3 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados son los que se muestran a continuación, expresado en euros:

Elementos del inmovilizado material totalmente amortizados	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Instalaciones técnicas	90.905,54	90.905,54	90.905,54
Maquinaria	27.768,76	27.768,76	27.768,76
Utillaje	161.686,39	161.686,39	161.686,39
Otras instalaciones	29.103,69	29.103,69	29.103,69
Mobiliario	9.043,41	9.043,41	9.043,41
Equipos para procesos de información	139.105,23	139.105,23	139.105,23
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	108.187,08	108.187,08	108.187,08

5.4 Inmovilizado material no afecto a la explotación

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

5.5 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

Al 30 de junio de 2018, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español, excepto las inversiones realizadas por la sociedad dependiente Nostrum France, EURL cuyo detalle es el siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Instalaciones técnicas	345.075,77	(65.057,92)	280.017,85
Maquinaria	7.058,00	(1.823,32)	5.234,68
Mobiliario	41.122,95	(6.828,43)	34.294,52
Equipos para procesos de información	2.363,97	(918,46)	1.445,51
Otro inmovilizado material	32.622,13	(5.618,26)	27.003,87
	428.242,82	(80.246,39)	347.996,43

5.6 Gastos financieros capitalizados

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros devengados en la parte transcurrida del 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. 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	
	30/06/2018	30/06/2017
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	630.963,58	719.515,13
Mantenidos para negociar		
Otros activos financieros	630.963,58	719.515,13
b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas		
	Créditos, derivados y otros	
	30/06/2018	30/06/2017
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	86.764,84	326.494,79
Mantenidos para negociar		
Otros activos financieros	86.764,84	326.494,79
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	5.995.704,05	4.610.140,60
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.309.950,99	4.438.968,40
Deudores diversos	685.753,06	171.172,20

6.1 Activos mantenidos para negociar

El detalle y evolución de estos activos a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

	Saldo a 30-06-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Inversiones financieras a largo plazo							
Otros activos financieros	719.515,13	20.228,50	(112.480,05)	627.263,58	9.700,00	(6.000,00)	630.963,58
	719.515,13			627.263,58			630.963,58
Inversiones financieras a corto plazo							
Otros activos financieros	326.494,79	106,40	(264.254,36)	62.346,83	84.410,19	(59.992,18)	86.764,84
	326.494,79			62.346,83			86.764,84

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

	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Otros activos financieros				
Fianzas y depósitos	311.627,52		619.515,13	
Imposiciones a plazo	319.336,06		100.000,00	
Partidas pendientes de aplicación		86.056,10		
Deposito proveedor de liquidez MG Valores		708,74		326.494,79
	630.963,58	86.764,84	719.515,13	326.494,79

Imposiciones a plazo

Estas imposiciones garantizan parcialmente avales prestados ante CDTI por financiación recibida del proyecto de innovación tecnológica de proceso para la mejora logística, productiva y el desarrollo de nuevos productos para nuevos mercados.

Depósito MG Valores.

Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de 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. Desde el 7 de mayo de 2018, previa autorización de la Comisión de Supervisión del Mercado Alternativo Bursátil, MG VALORES, A.V., S.A. no está obligada a posicionar órdenes de compra en su función de proveedor de liquidez de Home Meal Replacement al haberse agotado el efectivo y no ser posible su reposición inmediata.

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

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

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

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

7. Instrumentos financieros

7.1 Clientes por ventas

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 a través de un fondo de inversión que participe en su capital.

Al 30 de junio de 2018 la deuda de Eat Top con Home Meal Replacement asciende a 3.390 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.

8. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la Sociedad, expresado en euros, es el siguiente:

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Mercaderías	501.947,63	509.980,46	439.358,72
Materias primas	498.143,02	606.916,94	538.746,78
Productos en curso y semiterminados	21.061,37	17.933,20	25.778,19
Productos terminados	258.129,27	251.374,80	308.709,79
	1.279.281,29	1.386.205,40	1.312.593,48

8.1 Cargas y gravámenes

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

8.2 Compromisos en firme de adquisición de existencias

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

9. 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 realizaron 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

Tras estas operaciones, el capital social quedó fijado en 2.142.960,43 euros, dividido en 16.484.311 acciones de 0,13 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas.

Al 30 de junio de 2018, las sociedades que participan, en un 10% o más, en el capital social de Home Meal Replacement, S.A. son las siguientes:

Accionista	% de capital
Mytaros, BV	17,0%
Esfera Capital Gestión, SGIIC, S.A.	21,3%

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

A 30 de junio de 2018 la Sociedad cuenta con 287.140 acciones propias valoradas en 577.544,38 euros procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital 2012, S.L.U. y Mytaros, BV,

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018**

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. Las operaciones realizadas, los resultados obtenidos y el efecto en la valoración de las acciones propias es el que se resume en el siguiente cuadro:

	Acciones	Precio medio adquisición	Precio medio de venta	Beneficio obtenido	Valor de las acciones propias
Número de acciones propias a 31 de diciembre de 2016	148.000	1,77			261.245,31
Compra de acciones propias	32.774	2,23			73.072,39
Venta de acciones propias	15.889		2,16	7.474,83	26.784,06
Número de acciones propias a 30 de junio de 2017	164.885	1,87			307.533,64
Compra de acciones propias	78.432	2,12			166.263,61
Venta de acciones propias	4.151		2,38	1.273,06	8.617,24
Número de acciones propias a 31 de diciembre de 2017	239.166	1,95			465.180,01
Compra de acciones propias	50.556	2,32			117.410,36
Venta de acciones propias	2.582		2,31	918,77	5.045,99
Número de acciones propias a 30 de junio de 2018	287.140	2,01			577.544,38

Tal y como se informa en la nota 6, desde el 7 de mayo de 2018, previa autorización de la Comisión de Supervisión del Mercado Alternativo Bursátil, MG VALORES, A.V., S.A. no está obligada a posicionar órdenes de compra en su función de proveedor de liquidez de Home Meal Replacement al haberse agotado el efectivo y no ser posible su reposición inmediata.

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 30 de junio de 2018 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.

11. Subvenciones de capital

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

El detalle y evolución de las subvenciones de capital, expresado en euros, es el siguiente:

	Saldo al 30-06-17	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-17	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 30-06-18
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	47.633,35		(3.394,00)	44.239,35		(3.394,00)	40.845,35
	47.633,35			44.239,35			40.845,35

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.

12. Provisiones a largo plazoTransacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

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

De acuerdo con el Plan de Incentivos vigente a 30 de junio de 2018, la provisión registrada obedece al siguiente cálculo:

	31-12-16	30-06-17	31-12-17	30-06-18
Número de acciones a entregar a los beneficiarios del plan al vencimiento	392.946	326.924	392.946	277.190
Valor de las acciones	794.591,32	791.156	768.271,40	637.537,00
% consolidado de los derechos, según se especifica en el plan aprobado	15,00%	22,50%	30,00%	37,50%
Valor de los derechos consolidados	119.188,70	178.010,12	230.481,42	239.076,38
Tasa de interés aplicada en la actualización financiera	4,29%	4,29%	4,29%	4,29%
Valor actual de los derechos consolidados	110.409,12	163.352,14	203.488,18	209.600,42

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

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

Variación de la provisión registrada	31-12-16	30-06-17	31-12-17	30-06-18
Con cargo a gastos de personal del ejercicio	4.784,47	4.579	8.050,97	685,09
Con cargo a reservas voluntarias	55.727,29	48.364	85.028,09	5.427,15
	60.511,76	52.943,02	93.079,06	6.112,24

13. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad. El detalle al 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2018 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	
	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17
Débitos y partidas a pagar:	1.713.435,06	2.690.217,10	7.395.519,54		382.051,86	350.081,11
Deudas con entidades crédito	1.618.087,73	2.378.036,02				
Acreeedores arrendamiento financiero	95.347,33	312.181,08				
Otros			7.395.519,54		382.051,86	350.081,11

b) Pasivos financieros a corto 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	
	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17
Débitos y partidas a pagar:	3.154.030,88	10.377.752,60			14.361.548,85	6.038.985,46
Deudas con entidades crédito	2.993.936,53	10.204.361,04				
Acreeedores arrendamiento financiero	160.094,35	173.391,56				
Otros					10.233.093,50	
Proveedores					1.405.474,87	2.963.962,09
Acreeedores					2.510.538,21	2.970.997,00
Remuneraciones pendientes de pago					208.026,37	102.060,77
Anticipos de clientes					4.415,90	1.965,60

13.1 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:

Emisión obligaciones convertibles	
Importe de la emisión	15.000.000,00
Fecha de la emisión	10-11-17

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018**

Valor nominal por bono	100.000,00
Importe suscrito a 31 de diciembre de 2017	6.600.000,00
Importe suscrito a 30 de junio de 2018	7.700.000,00
Gastos de la emisión	561.204,44
Interés (Bono español a 10 años + 350 puntos básicos)	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

13.2 Deudas con entidades de crédito y por arrendamiento financiero

Las deudas con entidades de crédito, expresadas en euros, corresponden al siguiente detalle:

	Nominal inicial	Límite concedido	Corto plazo	Largo plazo
Deudas con entidades de crédito				
Deuda por préstamos	7.957.640,70		2.609.845,21	1.618.087,73
Deuda por crédito dispuesto		397.000,00	384.091,32	
			2.993.936,53	1.618.087,73
Acreedores por arrendamiento financiero	542.512,99		160.094,35	95.347,33
Total			3.154.030,88	1.713.435,06

Tipos medios de interés:

Deuda por préstamos	4,47%
Deuda por crédito dispuesto	5,42%
Deudas por arrendamiento financiero	3,10%

El vencimiento de la deuda a largo plazo, clasificado por periodos de doce meses es el siguiente:

	Préstamos	Acreedores por arrendamiento financiero
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2020	683.002,91	85.879,39
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2021	396.382,00	9.467,94
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2022	244.665,10	0,00
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2023	246.477,45	0,00
Vencimiento a mayor plazo	47.560,27	0,00
	1.618.087,73	95.347,33

Deuda con entidades de crédito y por arrendamiento financiero vencida

A 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene deudas vencidas con entidades de crédito y por arrendamiento financiero según el siguiente detalle:

Deuda por préstamos	1.377.948,06
Deuda por crédito dispuesto	384.813,89
Deuda por arrendamiento financiero	21.376,05
	1.784.138,00

Préstamo participativo

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

	Deuda vencida	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Total	Vencimiento	Interés
Empresa Nacional de Innovación (Enisa)	83.192,91	0,00	0,00	83.192,91	31-12-17	0,84%

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.

13.3 Otros pasivos financieros

La Sociedad mantiene las siguientes deudas expresadas en miles de euros:

	30 de junio de 2018		Total	Vencimiento	Interés medio
	Corto plazo	Largo plazo			
Pagarés Euro MTF Luxemburgo	6.300.000,00		6.300.000,00	02-07-18	6,00%
Préstamos de particulares	3.726.377,00		3.726.377,00	30-06-18	5,00%
Deuda aplazada con la Seguridad Social		192.605,85	192.605,85	31-08-20	3,75%
Fianzas recibidas		189.446,01	189.446,01		
Provisión intereses	206.716,50		206.716,50		
	10.233.093,50	382.051,86	10.615.145,36		

Pagarés Euro MTF Luxemburgo

La Sociedad ha llevado a cabo un programa de emisión de deuda dirigido a inversores cualificados por un importe máximo 10 millones de euros. La Sociedad ha solicitado la admisión a cotización en el Euro MTF de Luxemburgo. Hasta el 30 de junio de 2017 se han emitido pagarés, por un importe total de 6.3 millones de euros, según el siguiente detalle:

	Vencimiento	Importe	Interés
Pagarés Serie 5 Tramos 1 a 6	26-07-18	3.100.000,00	6,0%
Pagarés Serie 6 Tramos 1 a 11	08-02-19	3.200.000,00	6,0%
		6.300.000,00	

Préstamos de particulares

Financiación obtenida de inversores privados. Con fecha 7 de agosto de 2018 la Junta de Accionistas acordó una ampliación de capital compensando estos créditos (3.726.377 euros) mediante la emisión de 3.726.377 acciones de 0,13 euros de valor nominal y una prima de emisión por acción de 0,87 euros.

Deuda aplazada con la Seguridad Social

La Sociedad mantiene un aplazamiento de pago de deudas con la Seguridad Social. Los compromisos asumidos son los que se detallan a continuación:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Vencimiento hasta 30 de junio de 2019 (deuda registrada en cuentas de deudas con Administraciones Públicas ver nota 13.1)	58.488,66		58.488,66
Vencimiento hasta 30 de junio de 2020		120.314,01	120.314,01
Vencimiento hasta 30 de junio de 2021		72.291,84	72.291,84
	58.488,66	192.605,85	251.094,51

13.4 Garantías prestadas

El detalle de las garantías prestadas por la Sociedad corresponde al siguiente resumen:

Garantías	Entidad	Importe	vencimiento
Garantía Hipotecaria y avales personales de Mytaros y Quirze Salomó	BBVA	869.480,37	31-12-18

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes

Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

Garantía Hipotecaria y avales personales de Mytaros y Quirze			
Salomó	BBVA	1.080.000,00	30-12-18
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	300.000,00	25-11-18
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	300.000,00	30-11-19
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	452.000,00	29-03-21
Mytaros y Quirze Salomó	Banco Santander	700.000,00	30-12-19
Imposiciones a plazo			
Garantizan avales prestados ante CDTI por préstamo concedido			
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	30-04-23
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	31-10-23
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	35.692,03	31-10-22
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	69.012,03	31-10-24
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	30-04-24

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

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

Home Meal Replacement avala a Nost European Services ante De Lage Landen International B.V. Sucursal en España por una operación de financiación por un nominal de 37 miles de euros que vence el 15 de junio de 2020.

13.5 Reestructuración de la deuda financiera

En septiembre de este año se comunicó al mercado que se había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de la deuda financiera, por importe aproximado de 10 millones de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo; este acuerdo permitiría equilibrar la deuda del balance, ya que prácticamente toda la deuda financiera a corto plazo pasaría a largo plazo; hecho que provocaría una mejora sustancial del fondo de maniobra; desplazando 8,5 millones de euros de corto a largo plazo.

Ese principio de acuerdo se ratificó en la Junta General de Accionistas, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018. Tras la Junta, el calendario previsto para la firma estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad provocó la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

En consecuencia, El Consejo de Administración se vio obligado a presentar escrito al amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003 para salvaguardar el bien común, la continuidad de la Sociedad, así como los intereses de accionistas, resto de acreedores, trabajadores, clientes y proveedores, comunicando al Juzgado haber iniciado negociaciones para alcanzar los acuerdos previstos en dicho precepto. La compañía confía en llegar a un acuerdo rápido con los acreedores que le permitan continuar con sus operaciones y por tanto mantener el principio de empresa en funcionamiento.

14. Empresas del grupo y asociadas

Las partes vinculadas de Home Meal Replacement, S.A., además de las sociedades integrantes del perímetro de consolidación Nostrum France, EURL y Nost European Services, S.L., son las siguientes:

Sociedad	Relación	Domicilio	Actividad
Boira Digital 2012, S.L.	Accionista	España	Servicios informáticos (software). Y préstamo de valores
Mytaros BV	Accionista	España	Préstamo de valores
Quirze Salomó	Accionista y CEO	España	Préstamo concedido a la Sociedad
Digital Retail BCN, S.L.	Vinculada a Quirze Salomó	España	Servicios informáticos
Bellamon, S.L.	Vinculada a Quirze Salomó	España	Titular de franquicia Nostrum
Brosalomo, S.L.	Vinculada a Quirze Salomó	España	Titular de franquicia Nostrum

14.1 Saldos con empresas del grupo y asociadas

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

	30 de junio de 2017			
	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Préstamos y créditos				407.011,94
	0,00	0,00	0,00	407.011,94

	30 de junio de 2018			
	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Préstamos y créditos				535.611,94
Cientes, empresas del grupo		158.874,35		
Proveedores, empresas del grupo			107.937,54	
	0,00	158.874,35	107.937,54	535.611,94

Y el detalle de estos saldos es el siguiente:

Activos	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Cientes, empresas del grupo				
Bellamom 2017, S.L.		160.584,22		
Brosalomo, S.L.		(1.709,87)		
	0,00	158.874,35	0,00	0,00

Pasivos	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo
Préstamos y créditos recibidos				
Boira Digital, S.L.U.	166.005,97		166.005,97	
Mytaros BV	166.005,97		166.005,97	
Socios	75.000,00		75.000,00	
Quirze Salomó	128.600,00			
	535.611,94	0,00	407.011,94	0,00
Proveedores, empresas del grupo				
Boira Digital 2012, S.L.		8.041,21		
Digital Retail BCN S.L.		99.896,33		
	0,00	107.937,54	0,00	0,00

14.2 Condiciones de las operaciones de financiación

Las condiciones de las operaciones de financiación entre partes vinculadas son las siguientes:

	Vencimiento	interés
Préstamos recibidos		
Préstamo de valores	anual prorrogable	1,00%
Socios	-	-
Quirze Salomó	31-01-17	8,00%

Préstamos de valores

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

15. Administraciones públicas y Situación fiscal**15.1 Administraciones públicas**

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

	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente
SalDOS deudores con Administraciones Públicas				
Activos por impuestos sobre beneficios diferidos		4.436.141,27		3.298.433,62
Otros créditos con las Administraciones Públicas				
Hacienda pública, deudora por IVA	321.898,67		261.186,41	
Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta	76.055,22		79.248,49	
	397.953,89		340.434,90	
	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
SalDOS acreedores con Administraciones Públicas				
Pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos		21.612,00		21.612,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas				
Hacienda Pública acreedora por IVA	16.911,57		69.977,49	
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	230.392,29		454.764,85	
	247.303,86		524.742,34	

15.2 Impuesto sobre beneficios

Los cierres intermedios a 30 de junio de 2017 y a 30 de junio de 2018 no incluyen ninguna estimación del impacto del impuesto sobre beneficios en la parte transcurrida de esos ejercicios.

15.3 Crédito fiscal

La Sociedad dominante mantiene registrado un crédito fiscal por 4.436 miles de euros correspondientes a bases imponibles pendientes de compensación cuyo detalle es el siguiente:

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

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 4,43 millones de euros. Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con el plan de viabilidad confeccionado para la continuidad de la empresa y que se basa en continuar con la mejora en la eficiencia reduciendo costes y en canalizar los objetivos y la estrategia de la compañía a la generación positiva de caja.

15.4 Aplazamientos de pago de deudas

A 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene deudas pendientes de pago con la Seguridad Social sobre las que existe un aplazamiento de pago concedido (ver nota 13.3)

15.5 Otros tributos

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

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

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

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

16. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las operaciones realizadas con empresas del grupo y asociadas, expresado en euros, es el siguiente:

	30 de junio de 2017						
	Adquisición inmovilizado	Financiación devoluciones	Financiación emisión	Cifra de negocio	Indemnización	Servicios recibidos	Intereses pagados
Boira Digital 2012, S.L.	239.315,70					3.325,62	813,75
Mytaros BV							813,75
Quirze Salomó		300.000,00	178.600,00				
Otras partes vinculadas				379.425,45	106.255,20		
	239.315,70	300.000,00	178.600,00	379.425,45	106.255,20	3.325,62	1.627,50

	30 de junio de 2018						
	Adquisición inmovilizado	Financiación devuelta	Financiación recibida	Cifra de negocio	Indemnización	Servicios recibidos	Intereses pagados
Boira Digital 2012, S.L.							750,65
Mytaros BV							750,65
Quirze Salomó		50.000,00					
Digital Retail BCN, S.L.	105.130,73						
Otras partes vinculadas				492.729,51			
	105.130,73	50.000,00	0,00	492.729,51	0,00	0,00	1.501,30

17. Ingresos y gastos**17.1 Aprovisionamientos**

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	3.344.445,99	7.811.469,96	4.059.356,10
Trabajos realizados por otras empresas	410.309,46	1.107.846,63	544.252,58
Variación de existencias	111.053,45	(149.031,56)	(74.766,32)
	3.865.808,90	8.770.285,03	4.528.842,36

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 miles de euros es el mostrado a continuación:

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Sueldos y salarios	1.656.293,76	3.462.269,47	1.770.037,04
Cargas sociales:			
Seguridad Social a cargo de la empresa	464.105,58	935.542,77	470.881,89
Otras cargas sociales	36.843,68	96.816,72	67.736,30
	2.157.243,02	4.494.628,96	2.308.655,23

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 compromisos de pago derivados son los siguientes:

	Hasta 1 año	Entre 2 y 3 años	Más de 4 años
Vehículos	33.021,02	5.857,06	
Arrendamiento de tiendas	1.137.526,32	1.785.430,26	2.371.719,62
Arrendamiento de oficinas	50.838,48	69.655,20	127.932,26
Arrendamiento tienda (Nostrum France)	105.800,00	211.600,00	308.600,00
Total	1.327.185,82	2.072.542,52	2.808.251,88

17.4 Arrendamientos financieros

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

Clase de activo	Vencimiento del contrato	Valor de los bienes
Maquinaria	30-06-19	102.757,99
Maquinaria	30-06-19	91.875,60
Maquinaria	17-11-19	104.379,40
Equipos informáticos	01-01-20	48.059,08
Maquinaria	03-08-20	243.500,00
		590.572,07

Los compromisos de pago derivados de dichos contratos es el que se resume a continuación:

Pagos futuros mínimos a realizar por ejercicio	
01-07-18 a 30-06-19	160.094,35
01-07-19 a 30-06-20	85.879,39
01-07-20 a 30-06-21	9.467,94
	255.441,68

17.5 Cifra de negocio

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

Por actividades	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Ventas en tiendas propias	6.436.005,77	13.391.990,56	6.951.093,07
Ventas a terceros	343.839,80	448.201,58	117.304,67
Ventas a empresas del grupo	690.616,07	1.442.112,85	741.262,30
	7.470.461,64	15.282.304,99	7.809.660,04

17.6 Otros ingresos de explotación

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Cánones de entrada	17.119,48	602.209,27	502.844,04
Cánones por publicidad	195.440,64	376.078,82	191.463,53
	212.560,12	978.288,09	694.307,57

Tal y como se indica en la nota 3.11, desde el ejercicio 2014 la Sociedad considera como otros ingresos de explotación los resultados obtenidos por la venta de los activos de tiendas que ha procedido a franquiciar. La Sociedad considera que la búsqueda de locales y puesta en marcha del negocio para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su actividad normal, ya que consigue reducir, de esta forma, el tiempo en que el franquiciado firma el contrato y está en condiciones de generar ingresos. Estas operaciones son denominadas como retrofranquicias.

17.7 Otros gastos de explotación

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Servicios exteriores	2.282.889,48	4.817.287,04	2.335.028,62
Tributos locales	37.665,84	47.508,72	13.534,20
	2.320.555,32	4.864.795,76	2.348.562,82

18. Aportación de la sociedad dominante y las sociedades dependientes al resultado neto

La aportación al resultado consolidado neto en 2018 expresada en euros es la siguiente:

	30-6-18	31-12-17	30-6-17
Home Meal Replacement, S.A.	(2.334.901,13)	(3.396.891,59)	(1.714.549,26)
Nostrum France EURL	(45.336,07)	(108.934,24)	(42.159,26)
Nos European Services, S.L.	108.218,17	39.030,38	23.547,08
	(2.272.019,03)	(3.466.795,45)	(1.733.161,44)

19. Transacciones con los administradores

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

	30-06-18	30-06-17
Sueldos y salarios	101.330,02	126.330,00
Otras retribuciones	30.951,00	20.000,00

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 95,3 miles de euros.

20. Hechos posteriores

El 21 de septiembre de 2018, la Sociedad comunicó al mercado mediante hecho relevante que había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de su deuda financiera, por importe aproximado de 10 millones de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario, así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo. Tras ese principio de acuerdo, el Consejo de Administración convocó una reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas para aprobar la operación, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018 y donde fue aprobada por unanimidad de los presentes y representados en dicha Junta. Tras la Junta, la firma de los documentos correspondientes estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad ha provocado la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

A consecuencia de este hecho, el Consejo de Administración reunido el 23 de octubre de 2018 decidió acogerse al amparo de la previsión contenida en el artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003. La Sociedad comunicó la decisión ese mismo día al Juzgado de lo Mercantil de Barcelona.

Con fecha 7 de agosto de 2018 la Junta de Accionistas acordó una ampliación de capital compensando estos créditos (3.726.377 euros) mediante la emisión de 3.726.377 acciones de 0,13 euros de valor nominal y una prima de emisión por acción de 0,87 euros.

Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), 30 de octubre de 2018

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Balances de situación consolidados a 30 de junio de 2018 y 2017, expresados en euros

ACTIVO	30/06/18	30/06/17	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/18	30/06/17
ACTIVO NO CORRIENTE	22.327.989,63	21.464.735,15	PATRIMONIO NETO	3.127.910,66	7.902.541,16
Inmovilizado intangible	5.506.752,31	4.961.976,08	Fondos propios	3.087.065,31	7.854.907,81
Desarrollo	2.456.205,66	2.454.151,13	Capital	2.142.960,43	2.142.960,43
Patentes, licencias, marcas y similares	764.504,31	450.182,98	Prima de emisión o asunción	13.785.607,77	13.785.607,77
Fondo de comercio	107.522,90		Reservas	(2.324.794,67)	(1.839.321,50)
Derechos de traspaso	323.033,74	352.452,74	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(577.544,38)	(307.533,64)
Aplicaciones informáticas	1.855.485,70	1.705.189,23	Resultados de ejercicios anteriores	(7.667.144,81)	(4.193.643,81)
Inmovilizado material	11.754.132,47	12.484.810,32	Resultado del periodo	(2.272.019,03)	(1.733.161,44)
Terrenos y construcciones	392.697,53	395.960,87	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	40.845,35	47.633,35
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11.361.434,94	12.088.849,45			
Inversiones financieras	630.963,58	719.515,13	PASIVO NO CORRIENTE	10.257.830,82	3.632.274,29
Otros activos financieros	630.963,58	719.515,13	Provisiones a largo plazo	209.600,42	163.352,14
Activos por impuesto diferido	4.436.141,27	3.298.433,62	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	209.600,42	163.352,14
			Deudas a largo plazo	9.491.006,46	3.040.298,21
ACTIVO CORRIENTE	8.950.092,98	7.044.080,70	Obligaciones y otros valores negociables	7.395.519,54	0,00
Existencias	1.279.281,29	1.312.593,48	Deudas con entidades de crédito	1.618.087,73	2.378.036,02
Comerciales	501.947,63	439.358,72	Acreedores por arrendamiento financiero	95.347,33	312.181,08
Materias primas y otros aprovisionamientos	498.143,02	538.746,78	Otros pasivos financieros	382.051,86	350.081,11
Productos en curso	21.061,37	25.778,19	Deudas con empresas del grupo y asociadas	535.611,94	407.011,94
Productos terminados	258.129,27	308.709,79	Pasivos por impuesto diferido	21.612,00	21.612,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.552.532,29	4.950.575,50			
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	5.309.950,99	4.438.968,40	PASIVO CORRIENTE	17.892.341,13	16.974.000,40
Cientes, empresas del grupo y asociadas	158.874,35		Provisiones a corto plazo	21.520,00	32.520,00
Deudores diversos	685.753,06	171.172,20	Deudas a corto plazo	13.387.124,38	10.377.752,60
Otros créditos con las Administraciones Públicas	397.953,89	340.434,90	Deudas con entidades de crédito	2.993.936,53	3.125.761,04
Inversiones financieras	86.764,84	326.494,79	Acreedores por arrendamiento financiero	160.094,35	173.391,56
Otros activos financieros	86.764,84	326.494,79	Otros pasivos financieros	10.233.093,50	7.078.600,00
Periodificaciones	70.345,80	383.932,71	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.483.696,75	6.563.727,80
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	961.168,76	70.484,22	Proveedores	1.405.474,87	2.963.962,09
Tesorería	961.168,76	70.484,22	Proveedores empresas del grupo y asociadas	107.937,54	
			Acreedores varios	2.510.538,21	2.970.997,00
			Personal (remuneraciones pendientes de pago)	208.026,37	102.060,77
			Otras deudas con las Administraciones Públicas	247.303,86	524.742,34
			Anticipos de clientes	4.415,90	1.965,60
TOTAL ACTIVO	31.278.082,61	28.508.815,85	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.278.082,61	28.508.815,85

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los seis primeros meses de los ejercicios 2017 y 2018, expresadas en euros

	30/06/18	30/06/17
Importe neto de la cifra de negocio	7.470.461,64	7.809.660,04
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9.760,32	59.717,91
Trabajos realizados por la empresa para su activo	350.384,72	434.305,14
Aprovisionamientos	(3.865.808,90)	(4.528.842,36)
Consumo de mercaderías	(2.970.580,06)	(3.745.812,03)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(484.919,38)	(238.777,75)
Trabajos realizados por otras empresas	(410.309,46)	(544.252,58)
Otros ingresos de explotación	212.560,12	694.307,57
Gastos de personal	(2.157.243,02)	(2.308.655,23)
Sueldos, salarios y asimilados	(1.656.293,76)	(1.770.037,04)
Cargas sociales	(500.949,26)	(538.618,19)
Otros gastos de explotación	(2.320.555,32)	(2.348.562,82)
Servicios exteriores	(2.282.889,48)	(2.335.028,62)
Tributos	(37.665,84)	(13.534,20)
Amortización del inmovilizado	(1.147.616,02)	(1.009.172,51)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3.394,00	3.394,00
Excepcionales	(70.082,44)	(50.462,72)
Gastos excepcionales	(78.070,68)	(54.225,12)
Ingresos excepcionales	7.988,24	3.762,40
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.514.744,90)	(1.244.310,98)
Ingresos financieros	374,29	42.055,26
Gastos financieros	(763.613,18)	(531.869,28)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	0,00	(6.511,27)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	5.964,76	7.474,83
RESULTADO FINANCIERO	(757.274,13)	(488.850,46)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	(2.272.019,03)	(1.733.161,44)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	(2.272.019,03)	(1.733.161,44)

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	30-06-18	30-06-17
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(2.272.019,03)	(1.733.161,44)
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	(3.394,00)	(3.394,00)
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	(3.394,00)	(3.394,00)
Efecto impositivo	0,00	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2.275.413,03)	(1.736.555,44)

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

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 A 31 DE DICIEMBRE DE 2016	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.638.843,20)	(261.245,31)	(2.664.417,41)	(1.529.226,40)	51.027,35	9.885.863,23
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(142.538,17)					(142.538,17)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.781.381,37)	(261.245,31)	(2.664.417,41)	(1.529.226,40)	51.027,35	9.743.325,06
Total ingresos y gastos reconocidos						(1.733.161,44)	(3.394,00)	(1.736.555,44)
Aumentos de capital			(57.940,13)					(57.940,13)
Operaciones con acciones o participaciones propias				(46.288,33)				(46.288,33)
Otras variaciones de patrimonio neto					(1.529.226,40)	1.529.226,40		0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.839.321,50)	(307.533,64)	(4.193.643,81)	(1.733.161,44)	47.633,35	7.902.541,16
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(38.066,31)					(38.066,31)
SALDO A 1 DE JULIO DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.877.387,81)	(307.533,64)	(4.193.643,81)	(1.733.161,44)	47.633,35	7.864.474,85
Total ingresos y gastos reconocidos			(115.175,01)			(1.733.634,01)	(3.394,00)	(1.852.203,02)
Aumentos de capital			35.933,72					35.933,72
Operaciones con acciones o participaciones propias				(157.646,37)				(157.646,37)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017	2.142.960,43	13.785.607,77	(1.956.629,10)	(465.180,01)	(4.193.643,81)	(3.466.795,45)	44.239,35	5.890.559,18
Ajustes por cambios de criterio								0,00
Ajustes por errores			(366.965,57)		(6.705,55)			(373.671,12)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2018	2.142.960,43	13.785.607,77	(2.323.594,67)	(465.180,01)	(4.200.349,36)	(3.466.795,45)	44.239,35	5.516.888,06
Total ingresos y gastos reconocidos						(2.272.019,03)	(3.394,00)	(2.275.413,03)
Aumentos de capital			(1.200,00)					(1.200,00)
Operaciones con acciones o participaciones propias				(112.364,37)				(112.364,37)
Otras variaciones de patrimonio neto					(3.466.795,45)	3.466.795,45		0,00
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2018	2.142.960,43	13.785.607,77	(2.324.794,67)	(577.544,38)	(7.667.144,81)	(2.272.019,03)	40.845,35	3.127.910,66

Home Meal Replacement, S.A,
Estado de flujos de efectivo. Cifras expresadas en euros

	01-07-17 30-06-18	01-07-16 30-06-17
Flujos de efectivo de las Actividades de Explotación	(6.929.039,96)	(1.092.237,67)
Resultado en el período antes de impuestos	(5.132.923,45)	(1.733.161,44)
Amortizaciones	2.343.122,84	1.009.172,51
Variación de las provisiones	35.248,28	56.410,83
Imputación de subvenciones	(6.788,00)	(3.394,00)
Otros	(535.961,85)	(486.417,80)
Cambios en el Capital Corriente	(3.631.737,78)	65.152,23
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(1.594.310,10)	(2.638.456,69)
Pagos por Inversiones	(2.321.004,34)	(2.727.764,53)
Cobros por desinversiones	726.694,24	89.307,84
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	9.414.034,61	(127.598,20)
Cobros y pagos por instrumentos de Patrimonio		
Emisión de instrumentos de patrimonio	34.733,72	0,00
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante	(270.010,74)	46.288,33
Cobros y pagos por instrumentos de Pasivo Financiero		
Deudas con entidades de crédito	6.359.294,49	485.939,66
Deudas con empresas del grupo y asociadas	128.600,00	6.511,27
Otras Deudas	3.161.417,14	(666.337,46)
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	890.684,55	(3.858.292,56)
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	70.484,22	3.928.776,78
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	961.168,76	70.484,22

1. Actividad y sociedades dependientes

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

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

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 los estados financieros

2.1 Imagen fiel

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la sociedad y se presentan de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, 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 periodo de seis meses iniciado el 1 de enero y finalizado el 30 de junio de 2018.

2.2 Principios contables

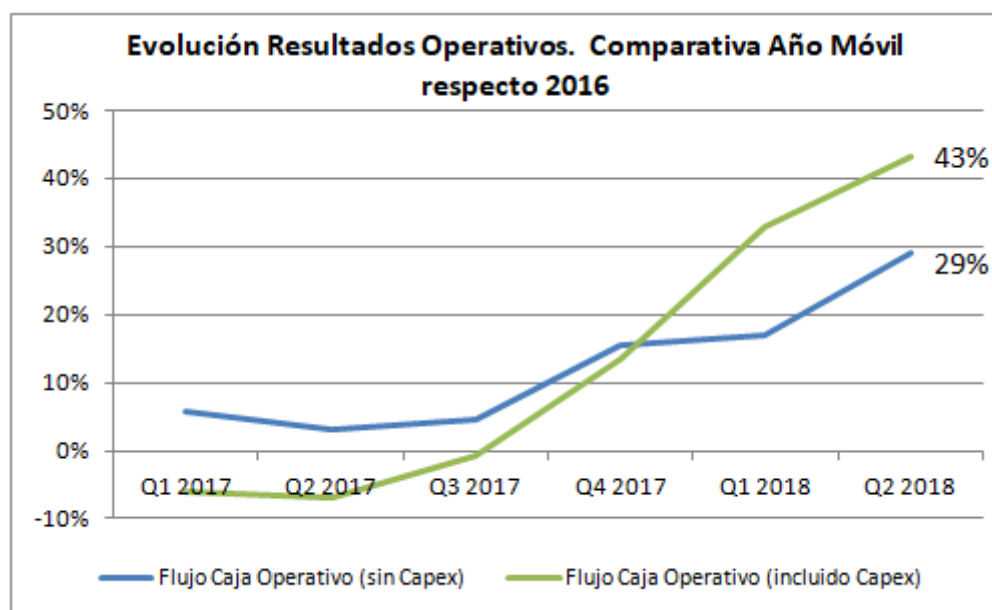
Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros consolidados son los que se resumen en la Nota 4 siguiente. Los Administradores han preparado estos estados financieros consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros.

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

En 2017 se inició un proceso de optimización de costes y mejoras de eficiencia en la planta de producción que llevó a mejorar el margen bruto industrial un 2,5% y a mejorar en último trimestre de 2017 el EBITDA recurrente del negocio un 40% respecto el mismo trimestre del año anterior.

Durante el primer semestre de 2018 se ha continuado trabajando en la misma línea que el último trimestre del 2017, consiguiendo mejorar un 60% la generación de cash flow operativo respecto el mismo semestre del año anterior.

A continuación, se muestra la evolución de la media móvil de la mejora del flujo de caja operativo, con y sin capex, por trimestres de 2017 y primer semestre de 2018; se observa una clara mejora de los resultados a partir del 4Q de 2017.



Dentro de este plan de mejoras, se ha continuado trabajando en la eficiencia del margen bruto industrial, alcanzando una mejora del 10% este primer semestre de 2018 respecto el mismo periodo del año anterior.

También se ha trabajado en el plan de optimización de costes; en el apartado de servicios exteriores los costes se han reducido un 2,2%; las mejoras principalmente han venido de los costes salariales de estructura que han representado una reducción del 30% versus el mismo periodo del año anterior. Se continuará trabajando en reducciones de costes a nivel global para alcanzar la máxima eficiencia.

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) ha resultado un 35% mejor que el mismo periodo del año anterior; siguiendo la tendencia del último trimestre de 2017.

Según lo iniciado en 2017, y con el objeto de alcanzar una generación de caja positiva y unos resultados de explotación positivos en los próximos años, la compañía continúa con el plan de mejoras de eficiencia y de reducción de costes para equilibrar el fondo de maniobra y los resultados de la empresa.

A nivel de balance, la Sociedad ha reforzado sus fondos propios mediante la conversión de deuda de corto plazo a capital por valor de 3,7 millones de euros, esta operación se constituyó durante el mes de agosto y por ese motivo está detallada en el apartado de hechos posteriores (ver nota 20); pero lo que provoca es que el % de endeudamiento pase del 73% según balance a 30 de junio de 2018 al 61% con esta ampliación de capital suscrita.

En septiembre de este año se comunicó al mercado que se había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de la deuda financiera, por importe aproximado de 10M de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo; este acuerdo permitiría equilibrar la deuda del balance, ya que prácticamente toda la deuda financiera a corto plazo pasaría a largo plazo; hecho que provocaría una mejora sustancial del fondo de maniobra; desplazando 8,5 millones de euros de corto a largo plazo.

Ese principio de acuerdo se ratificó en la Junta General de Accionistas, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018. Tras la Junta, el calendario previsto para la firma estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad provocó la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

En consecuencia, El Consejo de Administración se vio obligado a presentar escrito al amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003 para salvaguardar el bien común, la continuidad de la Sociedad, así como los intereses de accionistas, resto de acreedores, trabajadores, clientes y proveedores, comunicando al Juzgado haber iniciado negociaciones para alcanzar los acuerdos previstos en dicho precepto. La compañía confía en llegar a un acuerdo rápido con los acreedores que le permitan continuar con sus operaciones y por tanto mantener el principio de empresa en funcionamiento.

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 4,43 millones de euros. Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo al plan de viabilidad confeccionado para la continuidad de la empresa y que se basa en continuar con la mejora en la eficiencia reduciendo costes y en canalizar los objetivos y la estrategia de la compañía a la generación positiva de caja.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2019 su capital circulante, que en el primer semestre de 2018 es negativo en 5,2 millones de euros, considerando la operación de ampliación de capital realizada el mes de agosto; mediante operaciones que se están negociando de restructuración de deuda y obtención de financiación a largo plazo y que se espera realizar en los próximos meses, así como a través de la mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en su evolución expuestos anteriormente.

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y a la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse las notas 4 y 5)

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

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

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, conforme a lo explicado en la nota 2.3 anterior.

2.5 Comparación de la información

No existe ninguna excepción que suponga una limitación a la comparación de los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018, con los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Elementos recogidos en varias partidas

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

2.8 Cambios en criterios contables

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

2.9 Corrección de errores

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

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

En el segundo semestre de 2017, se han ajustado errores con cargo a reservas voluntarias según el detalle que se muestra a continuación expresado en euros:

Agencia Catalana del Agua. Regularización canon correspondiente ejercicios anteriores	38.066,31
Reducción de las reservas voluntarias	38.066,31

En el periodo de seis meses del ejercicio 2018 terminado el 30 de junio, se han ajustado errores con cargo a reservas voluntarias según el detalle que se muestra a continuación expresado en euros:

Corrección de errores por servicios de ejercicios anteriores no registrados hasta el ejercicio actual	49.377,88
Corrección de errores que afectan a ejercicios anteriores	104.820,27
Ajuste en la valoración del plan de retribución con acciones	4.070,36
Otros	1.387,82
Actas y sanciones (IAE)	214.014,79
	373.671,12

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

3. Normas de valoración

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

3.1 Inmovilizado intangible

Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, deberán ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa.

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible.

En todo caso, al menos anualmente, deberá analizarse si existen indicios de deterioro de valor para, en su caso, comprobar su eventual deterioro

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con la vida útil estimada por la Sociedad, que se corresponde con el siguiente detalle:

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

3.1.1 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.

3.1.2 Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación serán gastos de ejercicio en que se realicen. No obstante podrán activarse como inmovilizado intangible desde el momento en que cumplan las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

Los gastos de investigación que figuren en el activo deberán amortizarse durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de cinco años; en el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de desarrollo, cuando se cumplan con las condiciones indicadas para la activación de los gastos de investigación, se reconocerán en el activo y deberán amortizarse durante su vida útil, que, en principio, se presume, salvo prueba en contrario, que no es superior a cinco años; en el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

3.1.3 Fondo de comercio

Sólo podrá figurar en el activo, cuando su valor se ponga de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

Su importe se determinará de acuerdo con lo indicado en la norma relativa a combinaciones de negocios y deberá asignarse desde la fecha de adquisición entre cada una de las unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre las que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil. La vida útil se determinará de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado fondo de comercio.

Se presumirá, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años y que su recuperación es lineal.

Además, al menos anualmente, se analizará si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio, y, en caso de que los haya, se comprobará su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en el apartado 2.2 de la norma relativa al inmovilizado material.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores

3.1.4 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.

3.1.5 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.

3.2 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 están listos para el uso para el que fueron proyectados.

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

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

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

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

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

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

3.2.1 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

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

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

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

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

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

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.

3.2.2 Arrendamientos financieros

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

Los contratos de arrendamiento financiero, siempre y cuando de las condiciones económicas de los mismos se desprenda que son capitalizables, se contabilizan como inmovilizado material por su valor razonable o el valor actual de los pagos mínimos acordados, el menor entre ambos, registrándose en el pasivo una deuda por el mismo importe. En los cálculos anteriores se incluirá el valor de la opción de compra cuando no exista una duda razonable acerca de su ejercicio futuro.

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

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

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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

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

3.3 Instrumentos financieros

3.3.1 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

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

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

Derivados de cobertura

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

Correcciones valorativas por deterioro

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

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

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

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

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

3.3.2 Pasivos financieros

Las diferentes categorías de pasivos financieros son las siguientes:

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 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.

3.4.1 Criterios de imputación de los costes indirectos

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

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

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

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

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

3.5 Deterioro de créditos comerciales

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

3.6 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.

3.7 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.

3.8 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.

En el cierre contable correspondiente a los 6 primeros meses del ejercicio no se ha calculado ni contabilizado efecto impositivo alguno.

3.9 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.

3.10 Reconocimiento de ingresos de los cánones a franquiciados

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

3.11 Otros ingresos de explotación

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

3.12 Provisiones

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

- Provisiones; que son aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación, surgidos como consecuencia de sucesos pasados y de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Las provisiones se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- Pasivos contingentes; que son aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

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

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

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

3.13 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.

3.14 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.

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

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

3.16 Premio de constancia y vinculación

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

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

3.17 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.

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.

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

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

3.18 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

El detalle y evolución de los activos intangibles a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

Coste	Saldo a 30-6-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Desarrollo	3.157.948,84	322.870,02		3.480.818,86	225.913,37		3.706.732,23
Propiedad industrial	541.984,18	239.145,18		781.129,36	230.906,43		1.012.035,79
Fondo de comercio	0,00	110.739,39		110.739,39	13.013,85		123.753,24
Derechos de traspaso	550.886,13			550.886,13			550.886,13
Aplicaciones informáticas	2.854.242,95	454.722,21		3.308.965,16	219.816,53		3.528.781,69
	7.105.062,10			8.232.538,90			8.922.189,08
Amortización acumulada	Saldo a 30-6-17	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-17	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 30-06-18
Desarrollo	(703.797,71)	(275.313,38)		(979.111,09)	(271.415,48)		(1.250.526,57)
Propiedad industrial	(91.801,20)	(84.586,67)		(176.387,87)	(71.143,61)		(247.531,48)
Fondo de comercio	0,00	(10.151,12)		(10.151,12)	(6.079,22)		(16.230,34)
Derechos de traspaso	(198.433,39)	(15.933,70)		(214.367,09)	(13.485,30)		(227.852,39)
Aplicaciones informáticas	(1.149.053,72)	(270.086,55)		(1.419.140,27)	(254.155,72)		(1.673.295,99)
	(2.143.086,02)			(2.799.157,44)			(3.415.436,77)
Inmovilizado intangible neto	4.961.976,08			5.433.381,46			5.506.752,31

4.1 Desarrollo

La Sociedad mantiene diferentes proyectos en desarrollo cuyos costes figuran registrados como inmovilizado intangible. Los proyectos 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.
- 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 Android, ios. También se facilitó la conexión del sistema informático de pedidos de Nostrum (SAP) y de la App con las plataformas logísticas que entregan los pedidos, que se han de programar a medida, en nuestro caso con los operadores logísticos de Shargo y Seur.

- Proyecto "Free Standing Restaurant"

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

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

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

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

- Nostrum Up

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

- Proyecto Visual Merchandising

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

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

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018**

Proyecto	31-12-15	31-12-16	31-12-17	30-06-18	Total	Amortización	Valor neto
Expansión nacional e internacional	676	740	751	225	2.391	(747)	1.644
Optimización proceso productivo	130				130	(108)	22
Optimización proceso logístico	128				128	(107)	21
Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva	17				17	(11)	6
Adaptación al nuevo reglamento de etiquetado	31		7		38	(14)	24
Gestión medioambiental de residuos	13				13	(9)	4
Actualización plan de mantenimiento preventivo	10				10	(7)	3
Reforma y ampliación de la planta productiva	75				75	(37)	38
Proyecto nuevas oficinas en Sant Cugat	9				9	(5)	4
Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta	161	52	158	1	372	(101)	271
Nueva línea de negocio "Delivery"		132	274		406	(92)	314
Proyecto "Free Spanding Restaurant"		57	7		64	(7)	57
Nostrum Up			44		44	(3)	41
Proyecto "Visual Merchandising"			10		10	(3)	7
Totales por periodo	1.250	981	1.250	226	3.707	(1.251)	2.456
Totales acumulados	1.250	2.231	3.481	3.707	3.707	(1.251)	2.456

4.2 Cargas y gravámenes

Al 30 de junio de 2018 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 30 de junio de 2018.

4.4 Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

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

4.5 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

Al 30 de junio de 2018, no se han registrado los elementos de inmovilizado intangible por actividades realizadas fuera del territorio español, excepto las inversiones realizadas por la sociedad dependiente Nostrum France, EURL cuyo detalle a 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Desarrollo	572.225,61	(47.657,06)	524.568,55
Derechos de traspaso	360.115,99	(60.703,92)	299.412,07
	932.341,60	(108.360,98)	823.980,62

4.6 Elementos totalmente amortizados

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Propiedad industrial	6.987,93	6.987,93	6.987,93
Derechos de traspaso	100.715,08	100.715,08	100.715,08
Aplicaciones informáticas	282.914,71	282.914,71	282.914,71

4.7 Gastos financieros capitalizados

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros devengados en la parte transcurrida del 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

El detalle y evolución de los activos intangibles a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

Coste	Saldo a 30-06-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Terrenos y bienes naturales	101.158,00			101.158,00			101.158,00
Construcciones	353.220,68			353.220,68			353.220,68
Instalaciones técnicas	9.664.458,61	12.253,18	(58.038,66)	9.618.673,13	31.146,43		9.649.819,56
Maquinaria	4.075.978,70	230.926,03	(42.841,62)	4.264.063,11	66.867,22		4.330.930,33
Utilillaje	559.338,47	71.684,74		631.023,21	16.599,14		647.622,35
Otras instalaciones	336.518,78	9.591,35	(173.000,00)	173.110,13	29.388,88		202.499,01
Mobiliario	388.057,27	79.166,28		467.223,55	22.741,18		489.964,73
Equipos para procesos de información	577.977,36	14.776,22		592.753,58	26.304,09		619.057,67
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	649.134,40	2.262,66		651.397,06			651.397,06
	16.736.136,72			16.882.916,90			17.075.963,84

	Saldo a 30-06-17	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-17	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 30-06-18
Amortización acumulada	(58.417,81)	(1.631,66)		(60.049,47)	(1.631,68)		(61.681,15)
Construcciones	(1.821.328,66)	(300.897,19)	216,48	(2.122.009,37)	(294.301,40)		(2.416.310,77)
Instalaciones técnicas	(1.014.063,26)	(128.694,16)		(1.142.757,42)	(128.403,30)		(1.271.160,72)
Maquinaria	(323.694,11)	(34.087,41)		(357.781,52)	(35.404,66)		(393.186,18)
Utilillaje	(103.082,98)	(3.397,11)		(106.480,09)	(3.659,20)		(110.139,29)
Otras instalaciones	(155.514,34)	(13.442,67)	50,09	(168.906,92)	(13.202,58)		(182.109,50)
Equipos para procesos de información	(342.080,32)	(41.043,23)	0,55	(383.123,00)	(38.851,35)		(421.974,35)
Elementos de transporte	(30.062,06)	(174,29)		(30.236,35)	(58,10)		(30.294,45)
Otro inmovilizado material	(403.082,86)	(16.067,68)		(419.150,54)	(15.824,42)		(434.974,96)
	(4.251.326,40)			(4.790.494,68)			(5.321.831,37)

Inmovilizado material neto	12.484.810,32			12.092.422,22			11.754.132,47
----------------------------	---------------	--	--	---------------	--	--	---------------

5.1 Bienes afectos a garantías

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

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

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 166,9 miles de euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos.

5.3 Elementos totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados son los que se muestran a continuación, expresado en euros:

Elementos del inmovilizado material totalmente amortizados	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Instalaciones técnicas	90.905,54	90.905,54	90.905,54
Maquinaria	27.768,76	27.768,76	27.768,76
Utillaje	161.686,39	161.686,39	161.686,39
Otras instalaciones	29.103,69	29.103,69	29.103,69
Mobiliario	9.043,41	9.043,41	9.043,41
Equipos para procesos de información	139.105,23	139.105,23	139.105,23
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	108.187,08	108.187,08	108.187,08

5.4 Inmovilizado material no afecto a la explotación

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

5.5 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

Al 30 de junio de 2018, ninguno de los elementos de inmovilizado se encuentra situado fuera del territorio español, excepto las inversiones realizadas por la sociedad dependiente Nostrum France, EURL cuyo detalle es el siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Instalaciones técnicas	345.075,77	(65.057,92)	280.017,85
Maquinaria	7.058,00	(1.823,32)	5.234,68
Mobiliario	41.122,95	(6.828,43)	34.294,52
Equipos para procesos de información	2.363,97	(918,46)	1.445,51
Otro inmovilizado material	32.622,13	(5.618,26)	27.003,87
	428.242,82	(80.246,39)	347.996,43

5.6 Gastos financieros capitalizados

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros devengados en la parte transcurrida del 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. 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		
	30/06/2018	30/06/2017	
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	630.963,58	719.515,13	
Mantenidos para negociar			
Otros activos financieros	630.963,58	719.515,13	
b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas			
	Créditos, derivados y otros		
	30/06/2018	30/06/2017	
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	86.764,84	326.494,79	
Mantenidos para negociar			
Otros activos financieros	86.764,84	326.494,79	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			
Préstamos y partidas a cobrar	5.995.704,05	4.610.140,60	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.309.950,99	4.438.968,40	
Deudores diversos	685.753,06	171.172,20	

6.1 Activos mantenidos para negociar

El detalle y evolución de estos activos a 30 de junio de 2018 expresado en euros es el siguiente:

	Saldo a 30-06-17	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-17	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-18
Inversiones financieras a largo plazo							
Otros activos financieros	719.515,13	20.228,50	(112.480,05)	627.263,58	9.700,00	(6.000,00)	630.963,58
	719.515,13			627.263,58			630.963,58
Inversiones financieras a corto plazo							
Otros activos financieros	326.494,79	106,40	(264.254,36)	62.346,83	84.410,19	(59.992,18)	86.764,84
	326.494,79			62.346,83			86.764,84

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

	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Otros activos financieros				
Fianzas y depósitos	311.627,52		619.515,13	
Imposiciones a plazo	319.336,06		100.000,00	
Partidas pendientes de aplicación		86.056,10		
Deposito proveedor de liquidez MG Valores		708,74		326.494,79
	630.963,58	86.764,84	719.515,13	326.494,79

Imposiciones a plazo

Estas imposiciones garantizan parcialmente avales prestados ante CDTI por financiación recibida del proyecto de innovación tecnológica de proceso para la mejora logística, productiva y el desarrollo de nuevos productos para nuevos mercados.

Depósito MG Valores.

Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de 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. Desde el 7 de mayo de 2018, previa autorización de la Comisión de Supervisión del Mercado Alternativo Bursátil, MG VALORES, A.V., S.A. no está obligada a posicionar órdenes de compra en su función de proveedor de liquidez de Home Meal Replacement al haberse agotado el efectivo y no ser posible su reposición inmediata.

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

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

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

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

7. Instrumentos financieros

7.1 Clientes por ventas

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 a través de un fondo de inversión que participe en su capital.

Al 30 de junio de 2018 la deuda de Eat Top con Home Meal Replacement asciende a 3.390 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.

8. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la Sociedad, expresado en euros, es el siguiente:

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Mercaderías	501.947,63	509.980,46	439.358,72
Materias primas	498.143,02	606.916,94	538.746,78
Productos en curso y semiterminados	21.061,37	17.933,20	25.778,19
Productos terminados	258.129,27	251.374,80	308.709,79
	1.279.281,29	1.386.205,40	1.312.593,48

8.1 Cargas y gravámenes

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

8.2 Compromisos en firme de adquisición de existencias

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

9. 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 realizaron 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

Tras estas operaciones, el capital social quedó fijado en 2.142.960,43 euros, dividido en 16.484.311 acciones de 0,13 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas.

Al 30 de junio de 2018, las sociedades que participan, en un 10% o más, en el capital social de Home Meal Replacement, S.A. son las siguientes:

Accionista	% de capital
Mytaros, BV	17,0%
Esfera Capital Gestión, SGIIC, S.A.	21,3%

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

A 30 de junio de 2018 la Sociedad cuenta con 287.140 acciones propias valoradas en 577.544,38 euros procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital 2012, S.L.U. y Mytaros, BV, de 87.500 acciones cada uno de ellos, vencimiento el 2 de diciembre de 2015 prorrogable anualmente y a un interés del 1% anual. Estos préstamos figuran registrados en deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

El proveedor de liquidez, al amparo del contrato firmado con Home Meal Replacement, S.A., ha realizado operaciones de compra y venta de acciones de la propia Sociedad. Las operaciones realizadas, los resultados obtenidos y el efecto en la valoración de las acciones propias es el que se resume en el siguiente cuadro:

	Acciones	Precio medio adquisición	Precio medio de venta	Beneficio obtenido	Valor de las acciones propias
Número de acciones propias a 31 de diciembre de 2016	148.000	1,77			261.245,31
Compra de acciones propias	32.774	2,23			73.072,39
Venta de acciones propias	15.889		2,16	7.474,83	26.784,06
Número de acciones propias a 30 de junio de 2017	164.885	1,87			307.533,64
Compra de acciones propias	78.432	2,12			166.263,61
Venta de acciones propias	4.151		2,38	1.273,06	8.617,24
Número de acciones propias a 31 de diciembre de 2017	239.166	1,95			465.180,01
Compra de acciones propias	50.556	2,32			117.410,36
Venta de acciones propias	2.582		2,31	918,77	5.045,99
Número de acciones propias a 30 de junio de 2018	287.140	2,01			577.544,38

Tal y como se informa en la nota 6, desde el 7 de mayo de 2018, previa autorización de la Comisión de Supervisión del Mercado Alternativo Bursátil, MG VALORES, A.V., S.A. no está obligada a posicionar órdenes de compra en su función de proveedor de liquidez de Home Meal Replacement al haberse agotado el efectivo y no ser posible su reposición inmediata.

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 30 de junio de 2018 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.

11. Subvenciones de capital

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

El detalle y evolución de las subvenciones de capital, expresado en euros, es el siguiente:

	Saldo al 30-06-17	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-17	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 30-06-18
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	47.633,35		(3.394,00)	44.239,35		(3.394,00)	40.845,35
	47.633,35			44.239,35			40.845,35

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.

12. Provisiones a largo plazoTransacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

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

De acuerdo con el Plan de Incentivos vigente a 30 de junio de 2018, la provisión registrada obedece al siguiente cálculo:

	31-12-16	30-06-17	31-12-17	30-06-18
Número de acciones a entregar a los beneficiarios del plan al vencimiento	392.946	326.924	392.946	277.190
Valor de las acciones	794.591,32	791.156	768.271,40	637.537,00
% consolidado de los derechos, según se especifica en el plan aprobado	15,00%	22,50%	30,00%	37,50%
Valor de los derechos consolidados	119.188,70	178.010,12	230.481,42	239.076,38
Tasa de interés aplicada en la actualización financiera	4,29%	4,29%	4,29%	4,29%
Valor actual de los derechos consolidados	110.409,12	163.352,14	203.488,18	209.600,42

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

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

Variación de la provisión registrada	31-12-16	30-06-17	31-12-17	30-06-18
Con cargo a gastos de personal del ejercicio	4.784,47	4.579	8.050,97	685,09
Con cargo a reservas voluntarias	55.727,29	48.364	85.028,09	5.427,15
	60.511,76	52.943,02	93.079,06	6.112,24

13. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad. El detalle al 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2018 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	
	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17
Débitos y partidas a pagar:	1.713.435,06	2.690.217,10	7.395.519,54		382.051,86	350.081,11
Deudas con entidades crédito	1.618.087,73	2.378.036,02				
Acreeedores arrendamiento financiero	95.347,33	312.181,08				
Otros			7.395.519,54		382.051,86	350.081,11

b) Pasivos financieros a corto 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	
	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17
Débitos y partidas a pagar:	3.154.030,88	3.299.152,60			14.361.548,85	13.117.585,46
Deudas con entidades crédito	2.993.936,53	3.125.761,04				
Acreeedores arrendamiento financiero	160.094,35	173.391,56				
Otros					10.233.093,50	7.078.600,00
Proveedores					1.405.474,87	2.963.962,09
Acreeedores					2.510.538,21	2.970.997,00
Remuneraciones pendientes de pago					208.026,37	102.060,77
Anticipos de clientes					4.415,90	1.965,60

13.1 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:

Emisión obligaciones convertibles	
Importe de la emisión	15.000.000,00
Fecha de la emisión	10-11-17

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018**

Valor nominal por bono	100.000,00
Importe suscrito a 31 de diciembre de 2017	6.600.000,00
Importe suscrito a 30 de junio de 2018	7.700.000,00
Gastos de la emisión	561.204,44
Interés (Bono español a 10 años + 350 puntos básicos)	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

13.2 Deudas con entidades de crédito y por arrendamiento financiero

Las deudas con entidades de crédito, expresadas en euros, corresponden al siguiente detalle:

	Nominal inicial	Límite concedido	Corto plazo	Largo plazo
Deudas con entidades de crédito				
Deuda por préstamos	7.957.640,70		2.609.845,21	1.618.087,73
Deuda por crédito dispuesto		397.000,00	384.091,32	
			2.993.936,53	1.618.087,73
Acreedores por arrendamiento financiero	542.512,99		160.094,35	95.347,33
Total			3.154.030,88	1.713.435,06

Tipos medios de interés:

Deuda por préstamos	4,47%
Deuda por crédito dispuesto	5,42%
Deudas por arrendamiento financiero	3,10%

El vencimiento de la deuda a largo plazo, clasificado por periodos de doce meses es el siguiente:

	Préstamos	Acreedores por arrendamiento financiero
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2020	683.002,91	85.879,39
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2021	396.382,00	9.467,94
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2022	244.665,10	0,00
Vencimiento hasta el 30 de junio de 2023	246.477,45	0,00
Vencimiento a mayor plazo	47.560,27	0,00
	1.618.087,73	95.347,33

Deuda con entidades de crédito y por arrendamiento financiero vencida

A 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene deudas vencidas con entidades de crédito y por arrendamiento financiero según el siguiente detalle:

Deuda por préstamos	1.377.948,06
Deuda por crédito dispuesto	384.813,89
Deuda por arrendamiento financiero	21.376,05
	1.784.138,00

Préstamo participativo

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

	Deuda vencida	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Total	Vencimiento	Interés
Empresa Nacional de Innovación (Enisa)	83.192,91	0,00	0,00	83.192,91	31-12-17	0,84%

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.

13.3 Otros pasivos financieros

La Sociedad mantiene las siguientes deudas expresadas en miles de euros:

	30 de junio de 2018		Total	Vencimiento	Interés medio
	Corto plazo	Largo plazo			
Pagarés Euro MTF Luxemburgo	6.300.000,00		6.300.000,00	02-07-18	6,00%
Préstamos privados	3.726.377,00		3.726.377,00	30-06-18	5,00%
Deuda aplazada con la Seguridad Social		192.605,85	192.605,85	31-08-20	3,75%
Fianzas recibidas		189.446,01	189.446,01		
Provisión intereses	206.716,50		206.716,50		
	10.233.093,50	382.051,86	10.615.145,36		

Pagarés Euro MTF Luxemburgo

La Sociedad ha llevado a cabo un programa de emisión de deuda dirigido a inversores cualificados por un importe máximo 10 millones de euros. La Sociedad ha solicitado la admisión a cotización en el Euro MTF de Luxemburgo. Hasta el 30 de junio de 2017 se han emitido pagarés, por un importe total de 6.3 millones de euros, según el siguiente detalle:

	Vencimiento	Importe	Interés
Pagarés Serie 5 Tramos 1 a 6	26-07-18	3.100.000,00	6,0%
Pagarés Serie 6 Tramos 1 a 11	08-02-19	3.200.000,00	6,0%
		6.300.000,00	

Préstamos privados

Financiación obtenida de inversores privados. Con fecha 7 de agosto de 2018 la Junta de Accionistas acordó una ampliación de capital compensando estos créditos (3.726.377 euros) mediante la emisión de 3.726.377 acciones de 0,13 euros de valor nominal y una prima de emisión por acción de 0,87 euros.

Deuda aplazada con la Seguridad Social

La Sociedad mantiene un aplazamiento de pago de deudas con la Seguridad Social. Los compromisos asumidos son los que se detallan a continuación:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Vencimiento hasta 30 de junio de 2019 (deuda registrada en cuentas de deudas con Administraciones Públicas ver nota 13.1)	58.488,66		58.488,66
Vencimiento hasta 30 de junio de 2020		120.314,01	120.314,01
Vencimiento hasta 30 de junio de 2021		72.291,84	72.291,84
	58.488,66	192.605,85	251.094,51

13.4 Garantías prestadas

El detalle de las garantías prestadas por la Sociedad corresponde al siguiente resumen:

Garantías	Entidad	Importe	vencimiento
Garantía Hipotecaria y avales personales de Mytaros y Quirze Salomó	BBVA	869.480,37	31-12-18

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes

Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

Garantía Hipotecaria y avales personales de Mytaros y Quirze			
Salomó	BBVA	1.080.000,00	30-12-18
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	300.000,00	25-11-18
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	300.000,00	30-11-19
Mytaros y Quirze Salomó	Banc Sabadell	452.000,00	29-03-21
Mytaros y Quirze Salomó	Banco Santander	700.000,00	30-12-19
Imposiciones a plazo			
Garantizan avales prestados ante CDTI por préstamo concedido			
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	30-04-23
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	31-10-23
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	35.692,03	31-10-22
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	69.012,03	31-10-24
Imposición a plazo fijo	Banc Sabadell	71.383,50	30-04-24

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

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

Home Meal Replacement avala a Nost European Services ante De Lage Landen International B.V. Sucursal en España por una operación de financiación por un nominal de 37 miles de euros que vence el 15 de junio de 2020.

13.5 Reestructuración de la deuda financiera

En septiembre de este año se comunicó al mercado que se había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de la deuda financiera, por importe aproximado de 10 millones de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo; este acuerdo permitiría equilibrar la deuda del balance, ya que prácticamente toda la deuda financiera a corto plazo pasaría a largo plazo; hecho que provocaría una mejora sustancial del fondo de maniobra; desplazando 8,5 millones de euros de corto a largo plazo.

Ese principio de acuerdo se ratificó en la Junta General de Accionistas, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018. Tras la Junta, el calendario previsto para la firma estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad provocó la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

En consecuencia, El Consejo de Administración se vio obligado a presentar escrito al amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003 para salvaguardar el bien común, la continuidad de la Sociedad, así como los intereses de accionistas, resto de acreedores, trabajadores, clientes y proveedores, comunicando al Juzgado haber iniciado negociaciones para alcanzar los acuerdos previstos en dicho precepto. La compañía confía en llegar a un acuerdo rápido con los acreedores que le permitan continuar con sus operaciones y por tanto mantener el principio de empresa en funcionamiento.

14. Empresas del grupo y asociadas

Las partes vinculadas de Home Meal Replacement, S.A., además de las sociedades integrantes del perímetro de consolidación Nostrum France, EURL y Nost European Services, S.L., son las siguientes:

Sociedad	Relación	Domicilio	Actividad
Mytaros BV	Accionista	España	Préstamo de valores
Quirze Salomó	Accionista y CEO	España	Préstamo concedido a la Sociedad
Boira Digital 2012, S.L.	Vinculada a Quirze Salomó	España	Servicios informáticos (software). Y préstamo de valores
Digital Retail BCN, S.L.	Vinculada a Quirze Salomó	España	Servicios informáticos
Bellamon, S.L.	Vinculada a Quirze Salomó	España	Titular de franquicia Nostrum
Brosalomo, S.L.	Vinculada a Quirze Salomó	España	Titular de franquicia Nostrum

14.1 Saldos con empresas del grupo y asociadas

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

	30 de junio de 2017			
	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Préstamos y créditos				407.011,94
	0,00	0,00	0,00	407.011,94

	30 de junio de 2018			
	Activo no corriente	Activo corriente	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Préstamos y créditos				535.611,94
Cientes, empresas del grupo		158.874,35		
Proveedores, empresas del grupo			107.937,54	
	0,00	158.874,35	107.937,54	535.611,94

Y el detalle de estos saldos es el siguiente:

	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
Activos	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente
Cientes, empresas del grupo				
Bellamom 2017, S.L.		160.584,22		
Brosalomo, S.L.		(1.709,87)		
	0,00	158.874,35	0,00	0,00

	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
Pasivos	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo
Préstamos y créditos recibidos				
Boira Digital, S.L.U.	166.005,97		166.005,97	
Mytaros BV	166.005,97		166.005,97	
Socios	75.000,00		75.000,00	
Quirze Salomó	128.600,00			
	535.611,94	0,00	407.011,94	0,00
Proveedores, empresas del grupo				
Boira Digital 2012, S.L.		8.041,21		
Digital Retail BCN S.L.		99.896,33		
	0,00	107.937,54	0,00	0,00

14.2 Condiciones de las operaciones de financiación

Las condiciones de las operaciones de financiación entre partes vinculadas son las siguientes:

	Vencimiento	interés
Préstamos recibidos		
Préstamo de valores	anual prorrogable	1,00%
Socios	-	-
Quirze Salomó	01-11-2021	6,00%

Préstamos de valores

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

15. Administraciones públicas y Situación fiscal**15.1 Administraciones públicas**

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

	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Activo corriente	Activo no corriente	Activo corriente	Activo no corriente
Saldos deudores con Administraciones Públicas				
Activos por impuestos sobre beneficios diferidos		4.436.141,27		3.298.433,62
Otros créditos con las Administraciones Públicas				
Hacienda pública, deudora por IVA	321.898,67		261.186,41	
Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta	76.055,22		79.248,49	
	397.953,89		340.434,90	
	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo	Pasivo corto plazo	Pasivo largo plazo
Saldos acreedores con Administraciones Públicas				
Pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos		21.612,00		21.612,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas				
Hacienda Pública acreedora por IVA	16.911,57		69.977,49	
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	230.392,29		454.764,85	
	247.303,86		524.742,34	

15.2 Impuesto sobre beneficios

Los cierres intermedios a 30 de junio de 2017 y a 30 de junio de 2018 no incluyen ninguna estimación del impacto del impuesto sobre beneficios en la parte transcurrida de esos ejercicios.

15.3 Crédito fiscal

La Sociedad dominante mantiene registrado un crédito fiscal por 4.436 miles de euros correspondientes a bases imponibles pendientes de compensación cuyo detalle es el siguiente:

Ejercicio 1998	57.644,64
Ejercicio 1999	182.269,67
Ejercicio 2000	82.614,32
Ejercicio 2002	123.632,67
Ejercicio 2003	64.948,30

Ejercicio 2004	88.181,43
Ejercicio 2005	173.617,66
Ejercicio 2006	122.946,94
Ejercicio 2007	42.490,62
Ejercicio 2008	584.014,12
Ejercicio 2009	713.393,31
Ejercicio 2010	1.048.582,14
Ejercicio 2011	1.166.738,62
Ejercicio 2012	1.347.410,23
Ejercicio 2014	63.038,29
Ejercicio 2015	3.316.453,10
Ejercicio 2016	2.813.176,80
Ejercicio 2017	4.925.568,38
	16.916.721,24

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 4,43 millones de euros. Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con el plan de viabilidad confeccionado para la continuidad de la empresa y que se basa en continuar con la mejora en la eficiencia reduciendo costes y en canalizar los objetivos y la estrategia de la compañía a la generación positiva de caja.

15.4 Aplazamientos de pago de deudas

A 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene deudas pendientes de pago con la Seguridad Social sobre las que existe un aplazamiento de pago concedido (ver nota 13.3)

15.5 Otros tributos

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

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

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

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

16. Operaciones con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las operaciones realizadas con empresas del grupo y asociadas, expresado en euros, es el siguiente:

	30 de junio de 2017						
	Adquisición inmovilizado	Financiación devoluciones	Financiación emisión	Cifra de negocio	Indem-nización	Servicios recibidos	Intereses pagados
Boira Digital 2012, S.L.	239.315,70					3.325,62	813,75
Mytaros BV							813,75
Quirze Salomó		300.000,00	178.600,00				
Otras partes vinculadas				379.425,45	106.255,20		
	239.315,70	300.000,00	178.600,00	379.425,45	106.255,20	3.325,62	1.627,50

	30 de junio de 2018						
	Adquisición	Financiación	Financiación	Cifra de	Indem-	Servicios	Intereses

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018**

	inmovilizado	devuelta	recibida	negocio	nización	recibidos	pagados
Boira Digital 2012, S.L.							750,65
Mytaros BV							750,65
Quirze Salomó		50.000,00					
Digital Retail BCN, S.L.	105.130,73						
Otras partes vinculadas				492.729,51			
	105.130,73	50.000,00	0,00	492.729,51	0,00	0,00	1.501,30

17. Ingresos y gastos**17.1 Aprovisionamientos**

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	3.344.445,99	7.811.469,96	4.059.356,10
Trabajos realizados por otras empresas	410.309,46	1.107.846,63	544.252,58
Variación de existencias	111.053,45	(149.031,56)	(74.766,32)
	3.865.808,90	8.770.285,03	4.528.842,36

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 miles de euros es el mostrado a continuación:

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Sueldos y salarios	1.656.293,76	3.462.269,47	1.770.037,04
Cargas sociales:			
Seguridad Social a cargo de la empresa	464.105,58	935.542,77	470.881,89
Otras cargas sociales	36.843,68	96.816,72	67.736,30
	2.157.243,02	4.494.628,96	2.308.655,23

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 compromisos de pago derivados son los siguientes:

	Hasta 1 año	Entre 2 y 3 años	Más de 4 años
Vehículos	33.021,02	5.857,06	
Arrendamiento de tiendas	1.137.526,32	1.785.430,26	2.371.719,62
Arrendamiento de oficinas	50.838,48	69.655,20	127.932,26
Arrendamiento tienda (Nostrum France)	105.800,00	211.600,00	308.600,00
Total	1.327.185,82	2.072.542,52	2.808.251,88

17.4 Arrendamientos financieros

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

Clase de activo	Vencimiento del contrato	Valor de los bienes
Maquinaria	30-06-19	102.757,99
Maquinaria	30-06-19	91.875,60
Maquinaria	17-11-19	104.379,40
Equipos informáticos	01-01-20	48.059,08
Maquinaria	03-08-20	243.500,00
		590.572,07

Los compromisos de pago derivados de dichos contratos es el que se resume a continuación:

Pagos futuros mínimos a realizar por ejercicio	
01-07-18 a 30-06-19	160.094,35
01-07-19 a 30-06-20	85.879,39
01-07-20 a 30-06-21	9.467,94
	255.441,68

17.5 Cifra de negocio

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

Por actividades	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Ventas en tiendas propias	6.436.005,77	13.391.990,56	6.951.093,07
Ventas a terceros	343.839,80	448.201,58	117.304,67
Ventas a empresas del grupo	690.616,07	1.442.112,85	741.262,30
	7.470.461,64	15.282.304,99	7.809.660,04

17.6 Otros ingresos de explotación

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Cánones de entrada	17.119,48	602.209,27	502.844,04
Cánones por publicidad	195.440,64	376.078,82	191.463,53
	212.560,12	978.288,09	694.307,57

Tal y como se indica en la nota 3.11, desde el ejercicio 2014 la Sociedad considera como otros ingresos de explotación los resultados obtenidos por la venta de los activos de tiendas que ha procedido a franquiciar. La Sociedad considera que la búsqueda de locales y puesta en marcha del negocio para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su actividad normal, ya que consigue reducir, de esta forma, el tiempo en que el franquiciado firma el contrato y está en condiciones de generar ingresos. Estas operaciones son denominadas como retrofranquicias.

17.7 Otros gastos de explotación

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

	30-06-18	31-12-17	30-06-17
Servicios exteriores	2.282.889,48	4.817.287,04	2.335.028,62
Tributos locales	37.665,84	47.508,72	13.534,20
	2.320.555,32	4.864.795,76	2.348.562,82

18. Aportación de la sociedad dominante y las sociedades dependientes al resultado neto

La aportación al resultado consolidado neto en 2018 expresada en euros es la siguiente:

	30-6-18	31-12-17	30-6-17
Home Meal Replacement, S.A.	(2.334.901,13)	(3.396.891,59)	(1.714.549,26)
Nostrum France EURL	(45.336,07)	(108.934,24)	(42.159,26)
Nos European Services, S.L.	108.218,17	39.030,38	23.547,08
	(2.272.019,03)	(3.466.795,45)	(1.733.161,44)

19. Transacciones con los administradores

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

	30-06-18	30-06-17
Sueldos y salarios	101.330,02	126.330,00
Otras retribuciones	30.951,00	20.000,00

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 95,3 miles de euros.

20. Hechos posteriores

El 21 de septiembre de 2018, la Sociedad comunicó al mercado mediante hecho relevante que había alcanzado un principio de acuerdo para la refinanciación de su deuda financiera, por importe aproximado de 10 millones de euros, con las 9 entidades financieras que conforman su pool bancario, así como con los tenedores de pagarés a 1 año cotizados en Luxemburgo. Tras ese principio de acuerdo, el Consejo de Administración convocó una reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas para aprobar la operación, reunión que fue celebrada el 22 de octubre de 2018 y donde fue aprobada por unanimidad de los presentes y representados en dicha Junta. Tras la Junta, la firma de los documentos correspondientes estaba prevista para el 23 de octubre de 2018, sin embargo, la decisión de una de las entidades del pool bancario de embargar las cuentas de la Sociedad ha provocado la ruptura del acuerdo de refinanciación antes mencionado, impidiendo a la Sociedad operar normalmente.

A consecuencia de este hecho, el Consejo de Administración reunido el 23 de octubre de 2018 decidió acogerse al amparo de la previsión contenida en el artículo 5 bis de la Ley Concursal 22/2003. La Sociedad comunicó la decisión ese mismo día al Juzgado de lo Mercantil de Barcelona.

Con fecha 7 de agosto de 2018 la Junta de Accionistas acordó una ampliación de capital compensando estos créditos (3.726.377 euros) mediante la emisión de 3.726.377 acciones de 0,13 euros de valor nominal y una prima de emisión por acción de 0,87 euros. Esta operación supone que el porcentaje de endeudamiento financiero pase del 73%, según el balance a 30 de junio de 2018, al 61% con esta ampliación de capital suscrita. El efecto de esta operación sobre las masas del pasivo del balance de situación a 30 de junio de 2018 es el siguiente

	Antes de la ampliación de capital	Después de la ampliación de capital
Total Pasivo	100%	100%
Patrimonio neto	10,00%	22,26%
Pasivo no corriente	32,80%	32,84%
Pasivo corriente	57,20%	44,90%
Fondo de maniobra (miles de euros)	(8.942)	(5.227)

Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), 30 de octubre de 2018