



**DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL MERCADO
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN
EXPANSIÓN (“MAB-EE”) DE LAS ACCIONES DE**

HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Diciembre 2014

El Documento Informativo ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 2/2014 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión, designándose a VGM Advisory Partners, S.L. como Asesor Registrado, en cumplimiento de lo establecido en la Circular MAB 2/2014 y Circular MAB 10/2010.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la CNMV han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido del Documento Informativo.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

VGM Advisory Partners, S.L., (en lo sucesivo "VGM Advisory") con domicilio a estos efectos en Madrid, Núñez de Balboa 4, 1º D, y provisto del N.I.F. nº B-86.790.110, debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Hoja M-562699, Folio 114 y siguientes, Tomo 31259, Sección 8a, Inscripción 1a, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil - Segmento de Empresas en Expansión (en lo sucesivo, el "Mercado", "MAB" o "MAB-EE"), actuando en tal condición respecto de Home Meal Replacement, S.A., entidad que ha decidido solicitar la incorporación de sus acciones al Mercado, y a los efectos previstos en la Circular del Mercado 10/2010, de 4 de enero, sobre el Asesor Registrado en el MAB, con fecha 1 de diciembre de 2014,

DECLARA

Primero. Después de llevar a cabo las actuaciones que ha considerado necesarias para ello, siguiendo criterios de mercado generalmente aceptados, ha comprobado que Home Meal Replacement, S.A. cumple los requisitos exigidos para que sus acciones puedan ser incorporadas al Mercado.

Segundo. Ha asistido y colaborado con Home Meal Replacement, S.A. en la preparación del Documento Informativo exigido por la Circular del Mercado 2/2014, de 24 de enero, sobre requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Tercero. Ha revisado la información que Home Meal Replacement, S.A. ha reunido y publicado y entiende que cumple con las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

Cuarto. Ha asesorado a Home Meal Replacement, S.A. acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que Home Meal Replacement, S.A. ha asumido al incorporarse al segmento Empresas en Expansión, y sobre la mejor forma de tratar tales hechos y de evitar incumplimientos de tales obligaciones.

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA AL EMISOR Y SU NEGOCIO	6
1.1. Persona o personas (físicas, que deberán tener la condición de administrador) responsables de la información contenida en el documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante	6
1.2. Auditor de cuentas anuales del Emisor	6
1.3. Identificación completa del Emisor (datos registrales, domicilio...) y objeto social	7
1.4. Breve exposición sobre las historia del Emisor, incluyendo referencia a los hitos más relevantes	7
1.4.1 Razón social	7
1.4.2 Evolución de la estructura accionarial del Emisor	8
1.4.3 Hitos más significativos de la evolución del Emisor	12
1.5. Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE	16
1.6. Descripción general del negocio del Emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera	16
1.6.1 Introducción	16
1.6.2 Líneas de actividad	17
1.6.2.1 Producción	17
1.6.2.2 Distribución	19
1.6.2.3 Comercialización	20
1.6.3 Descripción de las fuentes de ingresos	23
1.6.4 Posición en el mercado que opera y principales competidores	23
1.7. Estrategia y ventajas competitivas del Emisor	24
1.7.1 Estrategia	24
1.7.2 Ventajas competitivas	28
1.8. En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares	30
1.9. Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos, etc.)	32
1.9.1 Clientes	32
1.9.2 Proveedores	33
1.10. Principales inversiones del Emisor en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas hasta la fecha del Documento	34
1.10.1 Principales inversiones del Emisor en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada	34
1.10.1.1 Inversiones realizadas entre el 1 de enero de 2011 y el 30 de junio de 2014	34
1.10.1.2 Política de amortización y deterioro del valor de activos	36

1.10.2	Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento	37
1.11.	Breve descripción del grupo de sociedades del Emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del Emisor	38
1.12	Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del Emisor	38
1.13	Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento	38
1.13.1	Cuenta de pérdidas y ganancias	40
1.13.2	Balance de situación	44
1.13.2.1	Activo	44
1.13.2.2	Pasivo y patrimonio neto	48
1.13.3	Estado de flujos de efectivo	52
1.14.	Previsiones o estimaciones de carácter numérico	55
1.15.	Información relativa a los administradores y altos directivos del Emisor	55
1.15.1	Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores)	55
1.15.2	Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos	60
1.15.2.1	Información sobre los consejeros	60
1.15.2.2	Información sobre el equipo directivo	61
1.15.3	Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control	63
1.15.3.1	Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos	63
1.15.3.2	Cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control	65
1.16	Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica	66
1.17	Accionistas principales, entendiéndose por tales aquellos que tengan una participación superior al 5% del capital, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital	68
1.18.	Información relativa a operaciones vinculadas	69
1.19.	Información financiera del Emisor (2011-2013)	71
1.19.1	Información financiera correspondiente a los ejercicios 2011 a 2013	71
1.19.1.1	Cuenta de pérdidas y ganancias	72
1.19.1.2	Balance de situación	76
1.19.1.2.1	Activo	76
1.19.1.2.2	Pasivo	80
1.19.1.3.	Estado de flujos de efectivo	84
1.19.2	En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores del Emisor, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación, y plazo previsto para ello	87

1.19.3	Descripción de la política de dividendos	87
1.19.4	Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativos sobre el Emisor	87
1.20.	Factores de riesgo	87
1.20.1	Factores de riesgo que afectan al negocio	88
1.20.1.1	Las actividades que desarrolla el Emisor están reguladas	88
1.20.1.2	El Emisor tiene centralizada la fabricación y almacenamiento de sus productos	89
1.20.1.3	El negocio del Emisor es intensivo en personal y en buena medida dependiente de determinados directivos clave	89
1.20.1.4	Dificultades para proteger adecuadamente los derechos de propiedad industrial e intelectual de la Sociedad	90
1.20.1.5	La logística para la distribución de productos del Emisor depende en gran medida de los sistemas informáticos de gestión de información y fuera de Cataluña de una empresa de transporte ajena a la Sociedad	91
1.20.1.6	Exposición a posibles reclamaciones frente a las cuales la cobertura de los seguros contratados podría no ser suficiente	92
1.20.1.7	Potencial aumento de los tipos de interés y ausencia de financiación en condiciones favorables	92
1.20.1.8	Incumplimiento de las obligaciones derivadas de la financiación	93
1.20.1.9	Las tiendas del Emisor son un factor clave en el desarrollo del modelo de negocio de la Sociedad	94
1.20.1.10	La expansión del negocio de la Sociedad depende de su capacidad de gestionar sus acuerdos de franquicia	94
1.20.1.11	Expansión internacional	95
1.20.1.12	Cambios en las tendencias sociodemográficas, preferencias y patrones de gasto de sus consumidores y de sus clientes	95
1.20.1.13	Evolución general de la economía y sector de actividad	95
1.20.2	Factores de riesgo respecto a las acciones del Emisor	95
1.20.2.1	Mercado para las Acciones	95
1.20.2.2	Evolución de la cotización	96
2.	INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES	89
2.1.	Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases, series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones	97
2.2.	Grado de difusión de los valores. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado	97
2.3.	Características principales de las acciones y los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional	97
2.4.	En caso de existir, descripción de cualquier condición a la libre transmisibilidad de las acciones estatutaria o extra-estatutaria compatible con la negociación en el MAB-EE	99

2.5.	Pactos parasociales entre accionistas o entre la sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto	100
2.6.	Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el MAB-EE	100
2.7.	Las previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado Alternativo Bursátil relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas y los pactos parasociales y los requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y a los cambios de control de la sociedad	101
2.8.	Descripción del funcionamiento de la Junta General	103
2.9.	Proveedor de liquidez con quien se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez y breve descripción de su función	105
3.	OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS	107
3.1	Información sobre buen gobierno corporativo	107
4.	ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES	108
4.1	Información relativa al Asesor Registrado	108
4.2.	En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor	108
4.3.	Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación al MAB-EE	109
5.	ANEXOS	110
Anexo I:	Cuentas Anuales e Informe de Gestión de los ejercicios 2011, 2012 y 2013, junto con el Informe de Auditoría	
Anexo II:	Informe Especial de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014	

1. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA AL EMISOR Y SU NEGOCIO

1.1. PERSONA O PERSONAS (FÍSICAS, QUE DEBERÁN TENER LA CONDICIÓN DE ADMINISTRADOR) RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL DOCUMENTO. DECLARACIÓN POR SU PARTE DE QUE LA MISMA, SEGÚN SU CONOCIMIENTO, ES CONFORME CON LA REALIDAD Y DE QUE NO APRECIAN NINGUNA OMISIÓN RELEVANTE

D. Quirze Salomó González, en nombre y representación de Home Meal Replacement, S.A., en su condición de Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento Informativo de Incorporación al Mercado (en adelante, el “Documento Informativo”), cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 2/2014 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

D. Quirze Salomó González como responsable del presente Documento Informativo, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

1.2. AUDITOR DE CUENTAS ANUALES DEL EMISOR

Las cuentas anuales de Home Meal Replacement, S.A correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 han sido (i) objeto de los correspondientes informes de auditoría emitidos en todos los casos por PKF-Audiec, S.A.P., sociedad domiciliada en Avda. Diagonal 612, 08021 Barcelona, provista de C.I.F. A-58.342.460 e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0647, y (ii) formuladas aplicando los principios contables y criterios de valoración recogidos en Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, y el resto de disposiciones vigentes en materia contable.

PKF-Audiec, S.A.P. fue designado por primera vez como auditor de las cuentas de Home Meal Replacement, S.A para la revisión de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010. Posteriormente, ha sido reelegido por un periodo de tres años para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2011, 2012 y 2013. La junta general de accionistas de fecha 24 de octubre de 2014 procedió a reelegir a PKF-Audiec, S.A.P. como auditor de Home Meal Replacement, S.A por un periodo de tres años. PKF-Audiec, S.A.P. es una firma de auditoría asociada al grupo internacional PKF Internacional con representaciones en más de 125 países.

Asimismo, tal como se indica en el apartado 1.13 siguiente del presente Documento Informativo, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, los estados de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto de Home Meal Replacement, S.A correspondiente al periodo de seis

meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014, han sido objeto de revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”, por PKF-Audiec, S.A.P.

1.3. IDENTIFICACIÓN COMPLETA DEL EMISOR (DATOS REGISTRALES, DOMICILIO...) Y OBJETO SOCIAL

Home Meal Replacement, S.A. (en lo sucesivo, la “Compañía”, la Sociedad”, el “Emisor” o “HMR”) es una Sociedad Anónima de duración indefinida, cuyo domicilio social se encuentra en el Polígono Industrial Les Vives, s/n, en St. Vicenç de Castellet, Barcelona, y es titular del C.I.F. número A-60.578.200.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 27346, Folio 67, Hoja B-116.714, inscripción 1.

El objeto social de la Sociedad se delimita en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, el cual se transcribe literalmente a continuación:

“Artículo 2.-

La Sociedad tiene como objeto social: la elaboración, envasado y comercialización de platos preparados y otros alimentos.

El objeto social podrá ser desarrollado total o parcialmente, mediante la titularidad de acciones en otras sociedades de idéntico o análogo objeto social o contratos de cuentas en participación.

Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad.

Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, o autorización administrativa, o inscripción en registros públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.”

1.4. BREVE EXPOSICIÓN SOBRE LA HISTORIA DE HMR, INCLUYENDO REFERENCIA A LOS HITOS MÁS RELEVANTES

1.4.1. LA RAZÓN SOCIAL

La Sociedad fue constituida el 6 de mayo de 1994 en virtud de escritura pública otorgada ante el Notario de Sabadell D. José Antonio Rodríguez González con el número 1.474 de su protocolo con la denominación social de Servicios Logísticos y Merchandising, S.L.

En fecha 4 de agosto de 1998 y ante el Notario de Sant Vicenç de Castellet D. Pedro Ángel Casado Martín con el número 1.699 de su protocolo, se elevan a público los acuerdos alcanzados previamente el 27 de julio de 1998 por la junta general de socios de la Compañía relativos al cambio de denominación de la Sociedad, adoptándose la denominación social Home Meal Replacement, S.L., así como su objeto social y traslado del domicilio social al actual.

Con carácter previo al registro del presente Documento Informativo, y a los efectos de la incorporación a negociación de sus acciones en el MAB-EE, la Sociedad transformó su tipo social al de sociedad anónima en virtud de los acuerdos adoptados por la junta general de socios celebrada el día 30 de junio de 2014 y elevados a público mediante escritura pública otorgada el día 7 de agosto de 2014 ante el Notario de Barcelona D. Enrique Hernández Gajate, con el número 1.563 de su protocolo.

Así mismo, la Sociedad en la junta general de accionistas del 24 de octubre de 2014 acordó por unanimidad aprobar un nuevo texto de sus estatutos, elevados a público mediante escritura pública otorgada el día 10 de noviembre de 2014, con el objetivo de adaptar los mismos a los requisitos aplicables a la incorporación en el MAB.

1.4.2. EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA ACCIONARIAL DE HMR

– Constitución y aumentos de capital iniciales

La Sociedad se constituyó en 1994, con un capital social de 500.000 pesetas dividido entre 500 participaciones con un valor nominal de 1.000 pesetas cada una, asumido por D. Marcelo Salomó González con 499 participaciones (99,8% del capital social), y D. José Carlos González Bueno con 1 participación (0,2% del capital).

Durante el año 1995 se suceden una serie de compraventas de participaciones sociales, evolucionando el detalle de socios de la siguiente manera:

- El 18 de mayo D. Joan Salomó Alsina adquiere las participaciones de D. Marcelo Salomó González.
- El 27 de diciembre Dña. Marina González Borda adquiere la participación de D. José Carlos González Bueno.

Posteriormente en 1998 se producen dos ampliaciones de capital en la Sociedad:

- El 17 de septiembre se incorpora al capital de la Sociedad D. Quirze Salomó González asumiendo íntegramente una ampliación de capital por importe de 125.000.000 pesetas representada por 125.000 nuevas participaciones.

- El 18 de noviembre se produce una nueva ampliación de capital por importe de 26.500.000 pesetas representada por 26.500 participaciones, asumidas 22.500 participaciones por D. Quirze Salomó González y 4.000 participaciones por D. Joan Salomó Alsina. La distribución del capital quedó de la siguiente forma:

Socio	Nº participaciones	% capital
D. Quirze Salomó	147.500	97,03947
D. Joan Salomó	4.499	2,95987
Dña. Marina González	1	0,00066

El órgano de administración de la Sociedad estaba formado por D. Joan Salomó y D. Quirze Salomó, como administradores solidarios.

- Reducción de capital por la redenominación en euros y entrada en el capital de la Sociedad de Mytaros, B.V.

El 23 de julio de 2002 se eleva a escritura pública la redenominación del capital social de HMR en euros, pasando el valor nominal de cada una de las 152.000 participaciones de 1.000 pesetas a 6,01 euros y como consecuencia de ello se reduce el capital social de la Compañía en 18,4 euros.

Por otra parte, en virtud de un aumento de capital en HMR por importe de 877.694,39 euros con una prima de asunción de 1.229.305,61 euros formalizado en escritura pública autorizada en fecha 25 de julio de 2002, Mytaros, B.V. asumió 146.039 nuevas participaciones sociales, numeradas de la 152.001 al 298.039, ambos incluidos, de 6,01 euros de valor nominal cada una y con una prima de asunción de 8,417653 euros por participación social. El reparto de las participaciones tras la ampliación de capital era:

Socio	Nº participaciones	Nominal €	% capital
D. Quirze Salomó	147.500	886.475,00	49,49017
Mytaros, B.V.	146.039	877.694,39	48,99996
D. Joan Salomó	4.499	27.038,99	1,50953
Dña. Marina González	1	6,01	0,00034

Mytaros, B.V. es una sociedad holandesa con inversiones en distintos sectores de actividad y controlada por Dña. Dolores Donadeu.

Con la entrada de Mytaros, B.V. en el capital de HMR se produjo un cambio en la forma del órgano de administración de la Sociedad, pasándose a un Consejo de Administración formado por 4 miembros en representación de cada uno de los socios.

Posteriormente, el 28 de septiembre de 2009, mediante escritura pública, D. Quirze Salomó acepta en herencia las participaciones sociales en la Compañía de D. Joan Salomó.

La distribución de participaciones de HMR quedó configurada de la siguiente forma:

Socio	Nº participaciones	Nominal €	% capital
D. Quirze Salomó	151.999	913.513,99	50,99970
Mytaros, B.V.	146.039	877.694,39	48,99996
Dña. Marina González	1	6,01	0,00034

– Ampliación de capital asumida por Boira Digital, S.L.U. y Mytaros, B.V.

Con fecha 25 de enero de 2012 se elevó a público acuerdo de ampliación de capital de HMR por 350.004,37 euros sin prima de asunción mediante la emisión de 58.237 participaciones sociales, numeradas de la 298.040 a 356.276 (ambos incluidos), de 6,01 euros asumida íntegramente por Boira Digital, S.L.U.

Boira Digital, S.L.U. es una sociedad unipersonal propiedad de D. Quirze Salomó.

Asimismo, mediante un aumento de capital por importe de 350.004,37 euros con una prima de asunción de 1.499.995,63 euros formalizado en escritura pública autorizada en fecha 19 de marzo de 2012, Mytaros, B.V. asumió 58.237 nuevas participaciones sociales de la Sociedad, numeradas de la 356.277 al 414.513 (ambos incluidos), de 6,01 euros de nominal cada una y con una prima de asunción de 25,7567462266 euros por participación social. Esta ampliación se realizó mediante la compensación de los préstamos participativos que Mytaros, B.V. mantenía con HMR.

Tras las ampliaciones de capital anteriores, los socios de la Compañía eran los siguientes:

Socio	Nº participaciones	Nominal €	% capital
D. Quirze Salomó	151.999	913.513,99	36,66930
Boira Digital, S.L.U.	58.237	350.004,37	14,04950
Mytaros, B.V.	204.276	1.227.698,76	49,28096
Dña. Marina González	1	6,01	0,00024

– Reducción de nominal de las participaciones

El 25 de julio de 2013 se formalizó en escritura pública una operación de reducción de capital por importe de 1.359.602,64 euros mediante la reducción del valor nominal de la totalidad de las participaciones desde 6,01 euros hasta 2,73 euros por participación, así como la aplicación de la prima

de asunción y las reservas disponibles para compensar las pérdidas acumuladas y restablecer el equilibrio patrimonial. El capital social quedó fijado en 1.131.620,49 euros dividido en 414.513 participaciones sociales de 2,73 euros de valor nominal cada una.

– Transformación en Sociedad Anónima y venta de la acción de Dña. Marina González

Con fecha 7 de agosto de 2014 se elevó a público mediante escritura, la transformación de HMR en Sociedad Anónima y el canje total de las 414.513 participaciones sociales en 414.513 acciones de 2,73 euros de valor nominal.

Posteriormente, y con fecha 16 de septiembre de 2014 se elevó a público mediante escritura, la venta de la acción de Dña. Marina González a D. Quirze Salomó, quedando la distribución accionarial de la Compañía como sigue:

Accionista	Nº acciones	Nominal €	% capital
D. Quirze Salomó	152.000	414.960,00	36,66954
Boira Digital S.L.U.	58.237	158.987,01	14,04950
Mytaros, B.V.	204.276	557.673,48	49,28096

– Desdoblamiento de acciones de la Compañía

Con fecha 24 de octubre de 2014 la junta general de accionistas de HMR acordó realizar un *split* que se elevó a público el 10 de noviembre de 2014 por el cual cada acción antigua se desdobra en 21 acciones nuevas de 0,13 euros de valor nominal, permaneciendo inalterada la cifra total de capital social. Por tanto, la actual estructura accionarial se corresponde con el siguiente cuadro:

Accionista	Nº acciones	Nominal €	% capital
D. Quirze Salomó	3.192.000	414.960,00	36,66954
Boira Digital S.L.U.	1.222.977	158.987,01	14,04950
Mytaros, B.V.	4.289.796	557.673,48	49,28096

– Ampliación de capital en la Compañía en 2014

Con fecha 10 de noviembre de 2014 se elevaron a público los acuerdos de ampliación de capital de HMR adoptados por la junta general de accionistas de HMR y el consejo de administración de HMR, en fechas 24 de octubre de 2014 y 10 de noviembre de 2014, respectivamente, con exclusión de derecho de suscripción preferente por importe de 6.400.000,06 euros, mediante la emisión de 3.699.422 acciones nuevas de 0,13 euros de nominal cada una y con una prima de emisión de 1,60 euros por acción, suscrita por un total de 103 nuevos accionistas.

Tras la ampliación, el capital social queda fijado en 1.612.545,35 euros, dividido en 12.404.195 acciones de 0,13 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas. Distribuido de la siguiente forma::

Accionista	Nº acciones	Nominal €	% capital
D. Quirze Salomó	3.192.000	414.960,00	25,73323
Boira Digital, S.L.U.	1.222.977	158.987,01	9,85938
Mytaros, B.V.	4.289.796	557.673,48	34,58343
Grupo Pers 2011 S.L.	637.551	82.881,63	5,13980
102 accionistas	3.061.871	398.043,23	24,68416

1.4.3. HITOS MÁS SIGNIFICATIVOS EN LA EVOLUCIÓN DE HMR

Entre los hechos más significativos de la evolución del negocio de la Compañía se podrían destacar los que se refieren a continuación:

1998 Joan Salomó y su hijo Quirze Salomó ponen en marcha en HMR la actividad actual de producción y comercialización de platos preparados de comida casera de sustitución, para dar soluciones al consumo casero fuera de casa.

Desde entonces la Sociedad viene desarrollando y perfeccionando platos caseros a punto para consumir, de calidad, sanos y equilibrados para satisfacer las necesidades del consumidor, que se distribuyen diariamente a toda la red de tiendas de HMR.

1999 En enero comienza la producción en la nave situada en el Polígono Industrial Les Vives, s/n, en St. Vicenç de Castellet, Barcelona, donde además de ubicarse la cocina central, se sitúan también las oficinas, almacenes, etc. de la Compañía.

Durante el mes de junio se inaugura la primera tienda, bajo la marca Nostrum, en la calle Roger de Llúria de Barcelona. Se termina el año con 3 tiendas de gestión propia.



2002 Con la cuarta tienda inaugurada, se toma la decisión estratégica de que todos los locales a partir de dicho momento cuenten con una zona de degustación, donde el cliente pueda consumir el producto en el mismo.

A final de año se alcanzan las 11 tiendas (de las cuales 4 eran en franquicia) situadas en la ciudad de Barcelona y alrededores.

2003 El formato de venta de los productos de la Sociedad evoluciona, pasando de vender en granel a hacerlo en raciones individuales, aportando además de practicidad e higiene un salto cualitativo en la imagen de marca y calidad de la Compañía. Formato que se mantiene en la actualidad.

Tras la ampliación de capital de Mytaros, B.V. en 2002, continúa la expansión de HMR finalizando el ejercicio con 29 tiendas, de las que 2 eran en franquicia, distribuidas entre la ciudad de Barcelona y su área metropolitana.

Adicionalmente, la entrada en el capital de Mytaros, B.V., como inversor financiero, permitió iniciar un proceso de profesionalización en la gestión de HMR.

2004 Por primera vez en la historia de la Sociedad, se lanza una campaña de publicidad de televisión en Cataluña, con el fin de incrementar la notoriedad de la marca Nostrum. La campaña se emite en las principales cadenas de televisión en horario *prime-time*.

2005 Se inicia la implantación del sistema SAP en HMR al objeto de mejorar de forma relevante el control e integración de la cadena de suministros de la Compañía con sus aprovisionamientos y con las necesidades de producción acordes a la demanda de sus clientes.

2006 La consultora Hamilton Retail (www.n-hamilton.com) realiza un estudio sobre el modelo de negocio de la Sociedad.

Continúa el crecimiento de HMR en Cataluña, finalizando el año con una red de 40 tiendas, de las cuales 10 eran en franquicia.

2009 Este año se inicia un proyecto con la empresa francesa Saguez & Partners (www.saguez-and-partners.com) para modernizar el concepto de tienda de la Sociedad: rediseñando las tiendas, reforzando la imagen de marca, ampliando la oferta de productos y horarios, así como mejorando el *packaging* de los productos.

- 2010** Debido a la crisis económica, la actividad de la Compañía se ralentiza terminando el ejercicio con 43 tiendas (3 menos que el año anterior) en Cataluña, 3 de ellas en franquicia.
- 2011** Basándose en el nuevo concepto de tienda, HMR comienza su despliegue a nivel nacional y a potenciar su desarrollo vía franquicias, inaugurando 13 ese año (en ciudades como Madrid, Barcelona, Zaragoza, Valencia, Reus, Tarragona y Girona). No obstante, durante el año se cierran 7 tiendas propias y 2 franquicias. Por lo tanto, al final del ejercicio la Sociedad contaba con 47 tiendas, de las cuales 14 estaban en régimen de franquicia.
- 2012** En septiembre de este año HMR implanta el proyecto “*La calidad tiene un precio: 1, 2, 3*”, en el cual ofrece todos sus productos a 1€, 2€ y 3€ a los miembros de su *Fan’s Club*. Con ello el modelo de negocio de la Sociedad se adapta a la nueva coyuntura económica ofreciendo platos preparados de excelente calidad a un precio muy competitivo, lo que facilita incrementar la frecuencia de compra de los clientes habituales y aumentar la captación de nuevos consumidores atraídos por el excelente equilibrio entre precio y calidad.

Este ejercicio la Compañía termina con 48 tiendas, 18 de ellas franquicias.



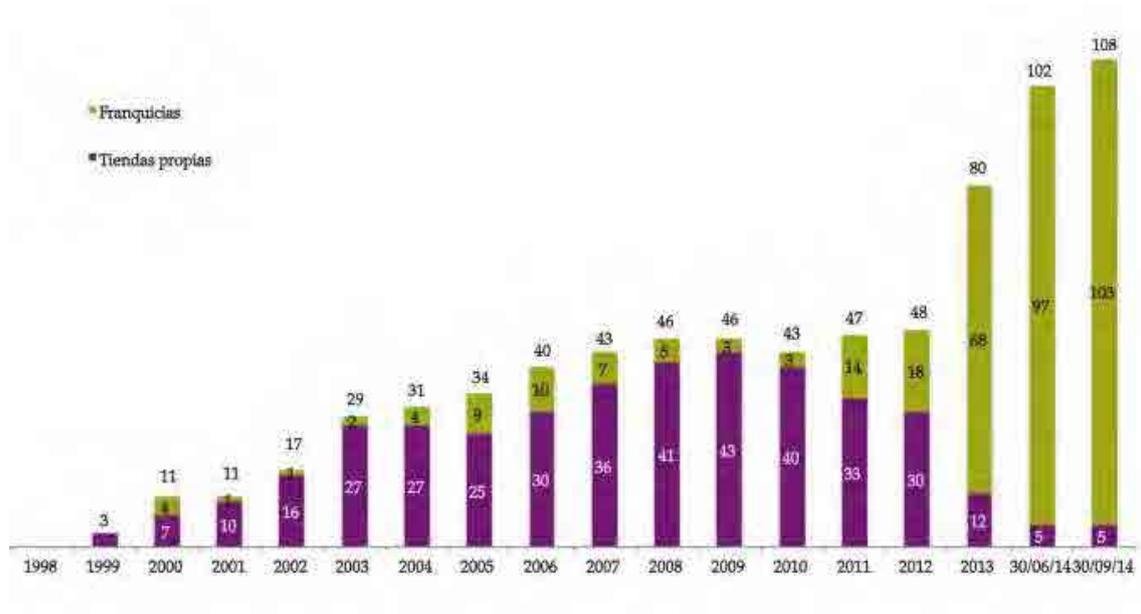
En 2012 HMR tiene dificultades de tesorería, viéndose imposibilitada para cumplir con sus obligaciones exigibles y por ello alcanza un convenio con sus proveedores y un aplazamiento de la deuda con la Seguridad Social en los términos que se detallan en el apartado 1.19.1.2.2.

- 2013** A partir de este año, el éxito del nuevo modelo basado en la “*La calidad tiene un precio: 1, 2, 3*”, permite a HMR un fuerte crecimiento, finalizando 2013 con 80 locales abiertos, así como franquiciar parte de las tiendas que gestionaba directamente, conservando a final del ejercicio sólo 12 con operación propia para mantener el pulso del mercado. Así mismo se logra captar casi 200.000 nuevos clientes con la tarjeta *Fan’s Club*.

En octubre se abrió la primera tienda a nivel internacional en el Principado de Andorra.

2014 Hasta el 30 de septiembre de 2014 la Sociedad ha abierto 28 franquicias nuevas y franquiciado 4 tiendas que operaba directamente, situándose con una red de 108 locales (de los cuales 5 son de operación propia y 103 franquiciados, de estos 4 son tiendas en las cuales el franquiciado ha encomendado temporalmente la gestión a HMR por un tiempo determinado durante el que intentar encontrar un nuevo franquiciado). En concreto en abril de 2014 se abrió la primera tienda en Francia.

Evolución del número de tiendas propias y franquiciadas



Por ello, a la fecha de este Documento Informativo, HMR es considerada como una de las enseñas líderes en el sector de producción y comercialización de platos preparados caseros en España, muy focalizada en ofrecer productos tradicionales, naturales y de alta calidad a precios ajustados, que permitan el consumo de los mismos todos los días.

Durante estos años la Sociedad también ha recibido varios premios, entre los que cabe destacar:

- 2006 - Premio Salón BNF (Barcelona Negocios y Franquicias)
- 2008 - Premio Cámara de Comercio de Manresa
- 2013 - Reconocimiento a la mejor empresa local otorgado por el Ayuntamiento de Sant Vicenç de Castellet

1.5. RAZONES POR LAS QUE SE HA DECIDIDO SOLICITAR LA INCORPORACIÓN A NEGOCIACIÓN EN EL MAB-EE

Las razones que han llevado a HMR a solicitar la incorporación al MAB-EE son principalmente las siguientes:

- (i) Mediante la incorporación al MAB-EE, la Sociedad espera incrementar su notoriedad, imagen de marca, transparencia y solvencia ante la comunidad inversora, fortaleciendo sus relaciones con clientes y proveedores, con el fin de estar en un mercado abierto que, en definitiva, facilite futuros planes de expansión y crecimiento.
- (ii) La incorporación a negociación de las acciones de HMR permitirá a la Sociedad ofrecer liquidez a sus accionistas, así como eventualmente ampliar su base accionarial.
- (iii) La presencia de HMR en el MAB-EE permitirá a la Compañía tanto acceder en un futuro, y a través del mercado, a nuevos fondos propios que permitan apoyar la financiación del futuro crecimiento de la Sociedad y fortalecer la estructura de capital la misma, como facilitar el acceso a nuevas fuentes de financiación.
- (iv) HMR valora también poder disponer de la valoración objetiva que supone la cotización de la Sociedad.

1.6. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL NEGOCIO DEL EMISOR, CON PARTICULAR REFERENCIA A LAS ACTIVIDADES QUE DESARROLLA, A LAS CARACTERÍSTICAS DE SUS PRODUCTOS O SERVICIOS Y A SU POSICIÓN EN LOS MERCADOS EN LOS QUE OPERA

1.6.1. INTRODUCCIÓN

HMR se define como una empresa que produce, distribuye y comercializa platos propios preparados de cocina mediterránea, que destacan por ser caseros, naturales, sin aditivos ni conservantes y tener una alta calidad.

Todos los platos son elaborados en las cocinas centrales que posee la Sociedad en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), desde donde se distribuyen diariamente recién cocinados a sus tiendas.

La comercialización de los platos se realiza a través de una red de tiendas configurada, a 30 de septiembre de 2014, por 108 establecimientos (de los cuales 103 son franquiciados), que operan bajo la marca Nostrum y están situados en Cataluña principalmente, otras partes del territorio nacional, el Principado de Andorra y Francia.

1.6.2. LÍNEAS DE ACTIVIDAD

1.6.2.1. PRODUCCIÓN

Productos

Todos los platos preparados que se venden en las tiendas de HMR son elaborados por la Compañía.

En HMR se preparan una gran variedad de platos propios de la cocina mediterránea, caseros, naturales, sin colorantes, ni aditivos químicos. La gran mayoría de los productos se envasan en porciones individuales, listas para llevar y consumir de inmediato en cualquier lugar.

Los productos elaborados por la Compañía se clasifican en:

- la línea de refrigerados (con una vida útil de 10 días de promedio), estructurada en una carta de unos 70 artículos aproximadamente, que a la vez está agrupada por familias (ensaladas, entrantes, sopas y cremas, verduras, legumbres, carnes y pescados), y
- la línea de congelados, compuesta por 12 referencias agrupadas en helados, gratinados y empanados fritos (entre los que destacan las croquetas).

La carta de productos preparados por la Sociedad se puede consultar en su página web (www.nostrum.eu).



Aparte de los platos preparados por HMR, en las tiendas Nostrum también se venden otra categoría de productos secos (*snacks*, bebidas, vino, bollería, café, lácteos, etc.) que, por economías de escala, son producidos por terceros. Para estos productos, la Compañía tiene acuerdos con diferentes proveedores a disposición de sus franquiciados.

Planta productiva

La planta productiva de HMR situada en el Polígono Industrial Les Vives s/n de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), tiene 2.180,55 m² útiles sobre una superficie total de 5.176,83 m², distribuidos en 3 niveles.

En el nivel inferior de la planta se encuentran el muelle de recepción de la materia primera, siete ubicaciones de almacenaje (ambiente, congelado y refrigerado) y cinco salas de trabajo para la preparación del producto. En el segundo nivel están situadas las cocinas, las zonas de envasado, la zona de limpieza, la zona de *picking*, muelle de expedición, heladería y los almacenes logísticos (refrigeración y congelación) para realizar tratamientos anexos de abatimiento y conservación de producto a temperatura constante. En el tercer nivel se localizan las oficinas centrales de la Sociedad.

Proceso productivo

En la planta productiva tiene lugar desde la recepción de las materias primas hasta la expedición del producto, pasando por las etapas de preparación de los ingredientes, el cocinado, el envasado, el etiquetado, la pasteurización, el abatimiento y el *picking-packing*.

En primer lugar, una vez la materia prima es recibida e inspeccionada, esta se declara en el sistema informático iniciando así todo el sistema de trazabilidad interno, pasando a continuación a almacenarse cada producto a la temperatura correspondiente a la de su conservación.

A continuación la materia prima se acondiciona según las especificaciones del tratamiento culinario posterior (lavado, desinfección, fileteado, pelado, troceado...).

Una vez terminada la preparación de una orden de trabajo se entrega la materia prima a cocina (cuando requiere algún tipo de tratamiento o cocción) o a envasado (si no precisa cocción, ej.: ensaladas).

En función del tipo de producto a elaborar, fresco o congelado, el proceso en la cocina es diferente:

- La línea de producto refrigerado, una vez cocinado, se enfría en abatidoras de temperatura, envasa y etiqueta. Algunos de ellos también se pasteurizan.
- La línea de producto congelado, una vez elaborado, se congela en un túnel de aire reforzado para luego ser envasado y etiquetado.

Por último, se realiza una inspección visual del producto terminado para garantizar la idoneidad del mismo y su correcto etiquetado.

Sistemas informáticos

En HMR, desde 2005, se utiliza SAP como ERP a nivel corporativo, y todos los procesos logísticos de la Compañía se gestionan con esta herramienta.

Desde enero del 2014, el sistema utilizado para determinar las necesidades de las tiendas, en todos sus productos, es el MRP (*“Material Request Planning”*), sistema de planificación y administración que plantea la producción y las necesidades de suministros, con el objetivo de asegurar la entrega de los artículos en cantidad, plazo y destino, manteniendo niveles óptimos de inventarios.

1.6.2.2. DISTRIBUCIÓN

El calendario de entregas a la tienda se decide, para el producto refrigerado, en función de la cantidad de platos vendidos por cada tienda y de la distancia de la misma a la planta productiva. El número de servicios semanales oscila entre 3 (para las tiendas de menor venta) y 6 (para las de mayor venta). El producto congelado y el seco normalmente se sirven una vez por semana, exceptuando las tiendas de mayor venta las cuales requieren un segundo servicio.

Una vez generados los pedidos para las tiendas se procede a la preparación de los mismos (*picking-packing*). Cuando el *picking-packing* está finalizado, se declara la confirmación del pedido y a continuación se emiten los albaranes de transporte que contiene toda la información en cuanto a bultos, temperatura y número de pedido. En la nave de Sant Vicenç de Castellet hay 3 almacenes, con capacidad para 375 palets, 220 palets y 150 palets respectivamente.

Para las tiendas ubicadas en Cataluña, la Sociedad tiene transporte propio. En estos casos los pedidos de producto refrigerado se sirven el mismo día de preparación del pedido. Para el producto congelado y el seco normalmente se sirve al cabo de dos días de la preparación. Existen para ello rutas diarias (de lunes a sábado, en horario de mañana y/o tarde) de refrigerado, de congelado (con un camión especial para garantizar la calidad del producto) y de seco.

Las tiendas más lejanas, situadas en un radio de más de 200 Km desde la nave de producción, se operan con un transporte externo. El operador se encarga de recoger la mercancía directamente en la nave de la Sociedad. Estos pedidos se sirven 24 horas después de su preparación.

1.6.2.3. COMERCIALIZACIÓN

La comercialización de los platos preparados por HMR se realiza a través de una red de tiendas conformada, a 30 de septiembre de 2014, por 108 establecimientos que operan bajo la marca Nostrum (de los cuales 103 son franquiciados).

Adicionalmente, desde este año, la Sociedad ofrece a sus franquiciados la posibilidad de instalar máquinas de *vending* en las que se pueden encontrar hasta 21 referencias de platos de la Compañía. A la fecha de emisión del presente Documento Informativo, HMR está negociando varios contratos de máquinas de *vending* en Barcelona y Madrid.

El concepto de tienda

Todas las tiendas de la red de HMR se basan en un concepto moderno, con un mismo diseño y una imagen unificada alrededor de la marca Nostrum.

Los locales tienen colores mediterráneos, materiales cálidos y naturales como la madera, y disponen de zonas características que recuerdan a los hogares para que sean acogedores y el cliente se sienta como en casa.

En general los establecimientos combinan tres áreas bien diferenciadas:

- Una zona expositora o de neveras situada en la entrada del local, donde el cliente puede observar el producto a través de unas vitrinas y coger directamente lo que quiera.
- Un área de cajas, donde pagar los productos adquiridos.
- Una zona de degustación (excepto en los establecimientos *take away*), habilitada para aquellos clientes que decidan consumir los platos en el propio local (siempre bajo un sistema de autoservicio).

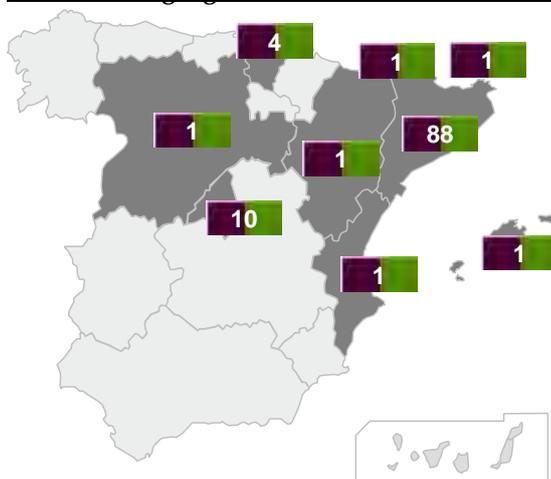


La operación de la tiendas se lleva a cabo con una o dos personas según el tamaño.

Localización de las tiendas

Los 108 establecimientos de HMR a 30 de septiembre de 2014 están situados en Cataluña (88), Aragón (1), Castilla y León (1), Comunidad Valenciana (1), Islas Baleares (1), Madrid (10), País Vasco (4), Principado de Andorra (1) y Francia(1).

Distribución geográfica de las tiendas de HMR



De estas tiendas, las 5 que operaba la Compañía directamente a 30 de septiembre de 2014 se localizan en Barcelona (4) y Sant Cugat del Vallès (1).

Modelo de franquicia

La estrategia de crecimiento de los últimos años de HMR se ha basado en el modelo de franquicia.

La Compañía cuenta con dos formatos posibles de establecimientos en régimen de franquicia, que requieren al franquiciado un tipo de local e inversión distinta. A continuación se detallan las principales diferencias de cada uno de los formatos:

- Establecimiento *take away*:
 - Superficie de 40-60 m²
 - Inversión media estimada de 61.000 € + IVA por acondicionamiento, maquinaria y mobiliario
- Establecimiento con zona de degustación:

- Superficie de 70 a 150 m²
- Inversión media estimada de 75.000 € + IVA por acondicionamiento, maquinaria y mobiliario

En ambos casos los locales deben estar ubicados a pie de calle o en un centro comercial, contar con una amplia fachada, una altura mínima de 2,60 m., y no es necesaria salida de humos ya que en la tienda no hay cocina.

Para ser franquiciado de HMR y formar parte de la red de tiendas Nostrum, se debe abonar un canon de adhesión a la Compañía por un importe de 28.000 € + IVA. Este canon da derecho al franquiciado principalmente a:

- Utilizar el modelo de negocio propiedad de la Sociedad (*know how*) y la marca Nostrum, por un periodo de 10 años en una zona de exclusividad.
- Recibir asesoramiento en la ubicación del negocio, diseño e implantación técnica de la tienda, formación teórica y práctica por un mínimo de una semana, así como desplazamiento de personal de la Compañía al punto de venta franquiciado para pilotar la inauguración. El franquiciado puede optar a formación extraordinaria o servicio de reorganización de la tienda a un coste determinado para cada servicio.
- Disponer de servicio de *software* de la central, con un coste de 97 € mensuales + IVA en los que se incluyen las licencias y un *hot line* de mantenimiento informático.
- Disponer de servicio de reposición de producto automático, mediante *software* específico, según ventas de la tienda. Este servicio está tutelado por un técnico logístico responsable del buen aprovisionamiento de la tienda franquiciada.
- Beneficiarse de la publicidad de marca, con campañas demostrables en radio y televisión y amplia presencia en redes sociales. En este caso, la franquicia abona como canon de publicidad un 2% de su facturación neta.

Durante la vida de la franquicia, el franquiciado no paga ningún otro tipo de *royalty* a la Compañía.

Existe también el Consejo de Red, órgano establecido para dar participación a los franquiciados en la gestión del concepto de negocio. El Consejo de Red está formado por diferentes franquiciados que actúan a nivel de comisiones de trabajo en campos específicos (marketing, compras, disciplina).

Por su parte el franquiciado está obligado a comercializar sólo los platos elaborados por HMR o aquellos productos secos de terceros con los que la Sociedad tiene acuerdos que se ponen a disposición del franquiciado. Así mismo, el franquiciado debe cumplir con el resto de procedimientos, protocolos

y estándares de calidad fijados para la franquicia. Para garantizar su cumplimiento la Compañía realiza periódicamente auditorías en todas las tiendas.

Las franquicias obtienen sus ingresos por las siguientes vías:

- La venta de los platos preparados por HMR y los productos secos autorizados de terceros:
 - En función del mix de ventas que tenga la franquicia y de lo eficiente que sea la gestión de la tienda, la Compañía estima que el margen por lo general está entorno al 42% de media.
 - Adicionalmente el franquiciado puede incrementar sus ventas instalando máquinas de *vending* y realizando servicios de *catering* o entrega de productos, principalmente en empresas y colectividades.
- Mediante la fidelización de clientes vendiéndoles tarjetas del *Fan's Club*. El precio de venta de esta tarjeta es de 5 € desde el 1 de septiembre de 2014 (anteriormente era de 3 €).

1.6.3. DESCRIPCIÓN DE LAS FUENTES DE INGRESOS

Las principales vías de ingresos de HMR por el desarrollo de las actividades mencionadas en el apartado anterior son:

- Venta de los productos elaborados por la Sociedad (i) en las tiendas que gestiona directamente o (ii) a las tiendas franquiciadas.
- Canon de adhesión, canon de *marketing* e ingresos por servicio de *software* de la Compañía a las franquicias.
- Venta del negocio de las tiendas que la Sociedad opera directamente a nuevos franquiciados.

En el apartado 1.19.1.1 y 1.13.1 de este Documento Informativo se detallan por conceptos las cifras de ingresos de HMR durante los ejercicios 2011 a 2013, así como para el periodo a 30 de junio de 2014.

1.6.4. POSICIÓN EN EL MERCADO EN QUE OPERA Y PRINCIPALES COMPETIDORES

La Compañía opera, a través de su red de tiendas, en el mercado de comida preparada casera en Cataluña, las principales ciudades españolas como Madrid, Bilbao, Valencia, Palma de Mallorca, etc., el Principado de Andorra y Francia.

Su público objetivo, tal como se detalla en el apartado 1.9.1 de este Documento Informativo, es realmente variado porque abarca cualquier segmento de clase social, género y edad que reside, trabaja o estudia en una zona urbana, y dispone de poco tiempo para comer o dedicar a cocinar.

Por ello la competencia de HMR, en un sentido amplio, estaría representada por un abanico amplio y diverso de empresas de diferente tamaño y tipología de comidas que desarrollan su actividad a través de:

- Restaurantes de *fast food* o de menús diarios.
- Servicio de comidas a domicilio.
- Supermercados y tiendas de alimentación que venden comida preparada.

Bien es cierto, que si nos ceñimos al segmento específico de restauración especializada en comida preparada casera para consumir en un local y/ o llevar, HMR (con sus 102 establecimientos a 30 de junio de 2014) sería el líder nacional de un mercado denominado como *fast good* ya que el segundo operador en España no supera las 30 tiendas y el resto de empresas están por debajo de los 10 locales.

1.7. ESTRATEGIA Y VENTAJAS COMPETITIVAS DEL EMISOR

1.7.1. ESTRATEGIA

Los ejes principales en que se basa la estrategia de crecimiento de HMR para los próximos años, con el objetivo de convertirse en un referente europeo en el ámbito de la comida preparada casera, son los siguientes:

- Expansión nacional, vía franquicias, tiendas propias *premium*, y máquinas de *vending*.
- Nuevas acciones de *marketing*.
- Nuevas líneas de productos.
- Expansión internacional a través de Master franquicias.
- Continuar con la optimización de la logística y producción.

Expansión nacional

Siendo el producto que comercializa HMR de consumo diario y bajo coste, la proximidad al consumidor es fundamental para el desarrollo de la Compañía. Por tal motivo, el objetivo prioritario

de la Sociedad es aumentar, en un radio no más allá de 800 Km desde las naves productivas, el número de puntos de venta en sus diferentes formas:

- Durante el primer semestre del 2014 la Sociedad ha abierto 23 franquicias y el objetivo a final de año es que se alcance la cifra de 45 nuevas franquicias. Para el año 2015 el objetivo es abrir 50 franquicias más.
- Paralelamente, durante 2015, HMR tiene previsto empezar a abrir tiendas de gestión propia denominadas *premium*. Estos establecimientos estarán ubicadas en sitios *prime* de ciudades como Madrid y Barcelona, por lo que tendrán ventas superiores a las de una tienda estándar. La Compañía estima la apertura de 12 locales de este tipo en ese año.
- Por último, es intención de la Sociedad potenciar también el negocio de las máquinas de *vending*. La máquina es ideal para oficinas, comedores de fábrica, zonas de estudiantes y centros comerciales; y permitirá aumentar el volumen de ventas de los franquiciados.

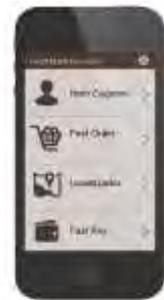
Nuevas acciones de marketing

Con el objetivo de contribuir al crecimiento de las ventas y diferenciarse de la competencia, HMR va a poner en marcha durante los próximos meses diferentes acciones de *marketing* basadas en (i) nuevos desarrollos tecnológicos para los miembros del *Fan's Club* y (ii) campañas de publicidad.

Las principales acciones basadas en aplicaciones tecnológicas serán:

- *Fast Order*

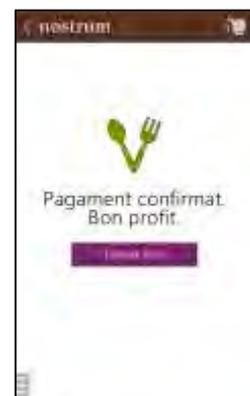
Una aplicación que permitirá al consumidor comprar a distancia desde su propio dispositivo móvil, enviando el pedido a la tienda donde recogerlo. Esta iniciativa facilita la compra y proporciona más flexibilidad a los clientes.



- *Fast Pay*

La aplicación permitirá pagar con el móvil en la misma tienda, una vez identificado como socio del *Fan's Club*.

Mediante este sistema se ofrecerá al cliente una mayor comodidad y seguridad que en el sistema de pago en efectivo o tarjeta.



- *Fast Vending*

Una aplicación que permitirá comprar en la máquina de *vending* desde el móvil o con Google Glass, con sólo tres pasos: identificación de la máquina de *vending*, selección de los productos deseados y pago del pedido. Tras ello, la máquina entregará los productos adquiridos al consumidor.

La presentación de esta aplicación se realizó el pasado febrero en el Mobile World Congress de Barcelona con muy buena aceptación.



Respecto a las campañas de publicidad, en concreto durante este verano, la Sociedad ha patrocinado uno de los espacios más vistos en Televisió de Catalunya TV3 en la época vacacional, con *spots* donde se muestra al espectador los diferentes momentos en los cuales sus platos pueden ser una solución ideal. Desde el 1 de septiembre hasta mediados de enero de 2015 se ha iniciado una nueva campaña en televisión, que se verá reforzada con publicidad en radio y mobiliario urbano en Barcelona y alrededores.

Nuevas líneas de productos

La Compañía tiene previsto lanzar en los próximos meses dos nuevos productos (i) las Cazuelitas, y (ii) Nostrum *Diet*.

- Las Cazuelitas

Una nueva gama de 11 tapas tradicionales y de calidad, con la intención de darle personalidad y exclusividad.

El surtido de Las Cazuelitas tendrá un *merchandising* propio para diferenciarlo del resto de productos.

- Nostrum *Diet*

Con este sistema la Sociedad pretende facilitar una guía a los clientes que quieran perder peso o mantener una dieta sana y equilibrada de forma sencilla.

Nostrum *Diet* está basado en una aplicación móvil de HMR que funciona conjuntamente con la pulsera identificadora de la empresa FitBit, que permite establecer objetivos de peso y regular la ingesta de calorías en función de la actividad física que la pulsera detecte. Mediante la aplicación, el cliente puede escanear los platos de la Compañía que ingiera y añadirlos a su registro de FitBit para seguir una dieta que le ayude a cumplir sus objetivos.



En las tiendas de HMR se venderán pulseras de FitBit, y también está previsto que el plan Nostrum *Diet* tenga una suscripción de pago mediante la cual los clientes puedan seguir dietas específicas elaboradas por un dietista profesional.

Expansión internacional

La estrategia de crecimiento internacional de HMR está prevista que se desarrolle en Europa, en un radio de 2.500 Km desde las naves productivas, y mediante un modelo de Master franquicia.

El Master franquiciado desarrollará el concepto de negocio de la Sociedad en un área geográfica determinada, de aproximadamente unos 800 Km radiales desde donde ubique su centro de producción. La elaboración de los platos será compartida entre HMR, que producirá los que tengan más de 7 días de caducidad, y el Master franquiciado que elaborará el resto. La inversión de cada Master franquicia la realizará el titular de la misma.

En 2014 se han iniciado desde la Compañía prospecciones internacionales en diferentes países europeos y principalmente en Francia, en la Feria de París *Franchise Expo Show*. El objetivo es firmar la primera Master franquicia a principios de 2015, de forma que ésta, a su vez, pueda abrir ese año 6 tiendas y, posteriormente, una media de 12 franquicias al año dentro de su territorio de actuación.

Tal como se indica en el apartado 1.10.2 de este Documento Informativo, HMR tiene previsto invertir aproximadamente 2.000.000 de euros en el desarrollo del modelo de Master franquicia en Europa. De dicha inversión, la Compañía destinará alrededor de (i) 800.000 euros para normalizar y sistematizar el modelo de negocio propiedad de la Sociedad (*know how*) de forma que pueda ser utilizado parcialmente en los Master franquicia, (ii) 700.000 euros para proyectos y trabajos de adaptación de la carta de platos a las diferentes cocinas europeas, y (iii) 500.000 euros para un sistema modular de exposición con el que acudir a eventos, congresos y ferias europeas.

Continuar con la optimización de la logística y producción

A finales del primer trimestre de 2014 se iniciaron importantes inversiones en la Compañía, en las que aún se está trabajando, para permitir una gestión más eficiente de la logística y producción.

En cuanto a la logística se ha (i) informatizado todo el proceso de envasado, etiquetado y distribución, reduciendo los errores y mermas, y (ii) internalizado el *picking* y la distribución, reduciendo los tiempos de entrega desde la elaboración del producto hasta que llega a la tienda, y por consiguiente alargando la caducidad del producto en la misma.

Por lo que respecta a la producción, se ha reorganizado y ampliado el espacio de cocinas para que la coordinación del proceso sea lo más ágil posible y aumentar la productividad del mismo. El siguiente objetivo en este ámbito es implementar la máxima mecanización del proceso de producción, de cara a mejorar las economías de escala en el mismo, en previsión de los aumentos de producción que requieran los planes de expansión anteriormente descritos.

En el apartado 1.10.2 de este Documento Informativo se cuantifican las inversiones necesarias que la Compañía tendría que acometer para llevar a cabo los planes de crecimiento mencionados en este apartado. En concreto, de cara a la optimización de la logística y producción, la Sociedad tiene previsto invertir 3.200.000 euros entre 2014 y 2015 en la planta actual de Sant Vicenç de Castellet, y 200.000 euros en 2015 en el anteproyecto para una nueva planta.

1.7.2. VENTAJAS COMPETITIVAS

HMR está presente en un segmento de mercado todavía sin madurar, con un elevado potencial de crecimiento, en el que desarrolla su actividad en base a un modelo de negocio diferencial que le aporta importantes ventajas frente a su competencia, y todo ello soportado en una imagen de marca de calidad, una amplia base de clientes y un equipo gestor competente y comprometido.

Variedad y calidad de productos a precios atractivos

Desde la implantación por la Compañía en septiembre de 2012 del proyecto “*La calidad tiene un precio: 1, 2, 3*”, los productos elaborados por HMR están al alcance de cualquier usuario al mismo tiempo que se ha mantenido la variedad, la calidad y el carácter natural de los mismos.





Los miembros del *Fan's Club* pueden adquirir cualquiera de los platos preparados por la Sociedad con un descuento del 50%, esto es por 1€, 2€ o 3€, mediante un sistema simple y fácil de entender.

Buena imagen de marca y amplia base de clientes

Los clientes consideran Nostrum como establecimientos con comida de calidad, saludable, así como acogedores y modernos.

El *Fan's Club* de la Compañía, creado en 2006, está integrado por más de 400.000 personas. A raíz de la implantación de la nueva política de precios, en 2013 se captaron casi 200.000 nuevos miembros.

Innovación constante en productos y servicios

HMR destaca por su continua evolución e innovación en el mercado con nuevos productos así como servicios basados en desarrollos tecnológicos que hagan la experiencia de compra del consumidor lo más agradable, rápida y sencilla.

Entre los nuevos productos y servicios que tiene previsto lanzar la Sociedad durante los próximos meses destacan las *Cazuelitas*, *Nostrum Diet* así como las aplicaciones *Fast Order*, *Fast Pay* y *Fast Vending* para realizar y pagar pedidos.

Plazos ajustados de entrega de los productos a la tiendas

En las tiendas ubicadas en Cataluña, mediante transporte propio de la Compañía, los pedidos de producto refrigerado se sirven el mismo día de su preparación, y los pedidos de producto congelado y seco normalmente se sirven al cabo de dos días.

Las tiendas más lejanas, situadas en un radio de más de 200 Km de la nave de producción, se operan con un transporte externo. Los pedidos de producto refrigerado en estos casos se sirven 24 horas después de su preparación.

El hecho de que los plazos de entrega a las tiendas sean ajustados permite alargar la caducidad y la vida del producto en las mismas.

Estos plazos de entrega ajustados son posibles gracias a que HMR cuenta con instalaciones productivas, logística y distribución propias que se han ido optimizando y haciendo más eficientes.

En concreto, como se mencionó anteriormente, desde 2005 la Sociedad utiliza SAP como ERP a nivel corporativo, y todos los procesos logísticos de la Compañía se gestionan con esta herramienta.

Además, desde enero del 2014, el sistema utilizado para determinar las necesidades de las tiendas, en todos sus productos, es el MRP (“*Material Request Planning*”), sistema de planificación y administración que plantea la producción y las necesidades de suministros, con el objetivo de asegurar la entrega de los artículos en cantidad, plazo y destino, manteniendo niveles de inventarios adecuados a la par que lo más reducidos posibles.

Experiencia de más de 15 años en el sector

HMR acumula un *know how* de más de 15 años en un segmento de mercado todavía sin madurar y con potencial de crecimiento.

La Compañía pone esta experiencia acumulada a disposición de los franquiciados para que puedan desarrollar su negocio de forma satisfactoria.

1.8. EN SU CASO, DEPENDENCIA CON RESPECTO A PATENTES, LICENCIAS O SIMILARES

Tal y como se ha señalado en el apartado 1.7.2 anterior, la marca Nostrum y la de su *Fan’s Club* es una de las ventajas competitivas clave para HMR. Por ello la Sociedad mantiene una política activa de protección de ambas (además de otras marcas y signos distintivos) a través del registro de dichas marcas en los mercados pertinentes, para otorgar a HMR el derecho exclusivo e impedir que terceros comercialicen servicios o productos idénticos o similares con dichas denominaciones, confundiendo a sus clientes y dañando su reputación e imagen o utilizando una marca tan similar que pueda crear confusión.

En este sentido, las principales marcas de la Sociedad, Nostrum y la de su *Fan’s Club*, están actualmente registradas y en vigor en los siguientes ámbitos geográficos y clases de acuerdo a la clasificación de Niza (que se basa en un tratado multilateral de 1957 de clasificación de productos y servicios para el registro de las marcas de fábrica o de comercio y las marcas de servicios):

- Nostrum

Territorio	Gráfico	Clases	Situación	Vencimiento	Observaciones
Unión Europea		29, 30, 31, 32	en vigor	24/03/2020	-
Andorra		29, 30, 31, 32, 33, 35, 43	en vigor	10/07/2023	-

Francia		35, 43	en vigor	17/02/2024	-
España		32, 33, 35	en vigor	26/10/2019	clases 29, 30 y 31 denegadas por sentencia
España		32, 33, 35	en vigor	26/10/2019	clases 29, 30 y 31 denegadas por sentencia
España		29, 32, 33, 35	en vigor	26/04/2015	clases 30, 31 y 43 denegadas por sentencia

En relación con las clases denegadas judicialmente en España para esta marca (29, 30 y 31), los derechos de exclusiva de la Compañía son débiles y hay que tener en cuenta que persistirán riesgos bajos de infracción de la marca oponente. No obstante, sobre este particular hay que destacar que, atendiendo al artículo 55.2 de la vigente Ley de Marcas, existen argumentos muy sólidos para defender que estamos ante un supuesto de prescripción por tolerancia en relación con las acciones que el titular de la marca oponente hubiese podido ejercitar frente al uso de la marca Nostrum para las clases 29, 30 y 31. Asimismo, se deja constancia que en la actualidad:

- La marca oponente se encuentra en desuso en España, al haber cerrado todos los locales su titular y no constar a la Compañía la licencia de las mismas a terceros.
- La actividad de comercio minorista que lleva a cabo la Sociedad en los establecimientos está totalmente amparada por la clase 35, clase que por otro lado está totalmente protegida por marcas de las que HMR ha obtenido su registro y es su titular. En aquellos supuestos en los que determinadas clases para algunas marcas no se han obtenido en su totalidad, la Compañía ha obtenido, en todos los casos, protección a través de otras marcas de las que si se ha obtenido el correspondiente registro, reforzando así su posición.

En concreto los productos o servicios principales relacionados con las clases denegadas en España son:

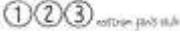
- Clase 29: productos alimenticios de origen animal, así como las verduras, hortalizas y legumbres, y otros productos hortícolas comestibles preparados para su consumo o conservación.
- Clase 30: productos alimenticios de origen vegetal preparados para su consumo o conservación, así como los aditivos para realzar el sabor de los alimentos.
- Clase 31: los productos de la tierra que no hayan sido procesados para su consumo, los animales vivos y las plantas vivas, así como los alimentos para animales.

- Clase 43: los servicios que consisten en preparar alimentos y bebidas para el consumo, prestados por personas o establecimientos, así como los servicios de alojamiento, albergue y abastecimiento de comida en hoteles, pensiones u otros establecimientos que proporcionen hospedaje temporal.

Los productos o servicios relacionados con otras clases registradas por la Compañía principalmente son:

- Clase 32: las bebidas sin alcohol, así como las cervezas.
- Clase 33: las bebidas alcohólicas, excepto las cervezas.
- Clase 35: los servicios prestados por personas u organizaciones cuyo objetivo primordial es prestar asistencia en (1) la explotación o dirección de una empresa comercial, o (2) la dirección de los negocios o actividades comerciales de una empresa industrial o comercial, así como los servicios prestados por empresas publicitarias cuya actividad principal consiste en publicar, en cualquier medio de difusión, comunicaciones, declaraciones o anuncios relacionados con todo tipo de productos o servicios.

- 1 2 3 Nostrum Fan's Club

Territorio	Gráfico	Clases	Situación	Vencimiento	Observaciones
Unión Europea		29, 35, 43	en trámite	-	-
Andorra		35, 43	en vigor	10/07/2023	-
España		35	en vigor	13/03/2023	-

Adicionalmente HMR también ha realizado el preceptivo y oportuno registro de su nombre de dominio (www.nostrum.eu) y otros relacionados como nostrum123.eu, nostrum123.com, nostrum123.es, nostrum.123.cat, homemeal.es, homemeal.eu, homemeal.cat, homemeal.fr.

1.9. NIVEL DE DIVERSIFICACIÓN (CONTRATOS RELEVANTES CON PROVEEDORES O CLIENTES, INFORMACIÓN SOBRE POSIBLE CONCENTRACIÓN EN DETERMINADOS PRODUCTOS, ETC.)

1.9.1. CLIENTES

El cliente de HMR es tanto el consumidor final, en las tiendas que opera directamente, como el franquiciado.

Actualmente el ticket medio se sitúa cerca de 4,75 € (4,40 € los días laborables y 5,70 € el fin de semana y festivos).

Cabe destacar que en 2013 el principal establecimiento Nostrum por ventas representó el 6,07% de los ingresos de la totalidad de tiendas ese ejercicio, mientras que las ventas de las 5 y 10 primeras tiendas supusieron el 20,95% y 33,04% respectivamente.

No hay ningún franquiciado que sea titular de más de 2 tiendas, habiendo con 2 tiendas un total de 6 franquiciados. Respecto al perfil del franquiciado, de acuerdo a los datos de la Sociedad, aproximadamente el 65% es autoempleo y mientras que el 35% restante son inversores.

Por lo que se refiere a la tipología del consumidor final de las tiendas Nostrum es realmente variado porque abarca cualquier segmento de clase social, género y edad que reside, trabaja o estudia en una zona urbana, y dispone de poco tiempo para comer o dedicar a cocinar.

1.9.2. PROVEEDORES

Los principales proveedores de HMR son (i) las empresas suministradoras de materias primas empleadas para elaborar los platos, y (ii) los fabricantes de productos secos (*snacks*, bebidas, vino, bollería, café, lácteos, etc.) que se venden en las tiendas Nostrum pero que la Compañía no produce (los acuerdos con estos fabricantes son puestos por la Sociedad también a disposición de los franquiciados). Además, el transporte a los establecimientos que distan más de 200 Km de las naves productivas está gestionado por una empresa externa.

En la actualidad la Sociedad cuenta con unos 200 proveedores, representado en 2013 el más relevante el 7,99% de las compras anuales de la Compañía y los cinco primeros el 27,61%. En todo caso, HMR no tiene una dependencia relevante de ningún proveedor, ya que para cada caso en el mercado existen varias alternativas adecuadas. Esto favorece las negociaciones con los proveedores, permitiendo a la Compañía desarrollar una política de compras eficiente y ajustada en costes.

1.10. PRINCIPALES INVERSIONES DEL EMISOR EN CADA EJERCICIO CUBIERTO POR LA INFORMACIÓN FINANCIERA APORTADA Y PRINCIPALES INVERSIONES FUTURAS YA COMPROMETIDAS HASTA LA FECHA DEL DOCUMENTO

1.10.1. PRINCIPALES INVERSIONES DEL EMISOR EN CADA EJERCICIO CUBIERTO POR LA INFORMACIÓN FINANCIERA APORTADA

1.10.1.1. INVERSIONES REALIZADAS ENTRE EL 1 DE ENERO DE 2011 Y EL 30 DE JUNIO DE 2014

A continuación se detallan las inversiones llevadas a cabo por la Sociedad en el periodo transcurrido entre los ejercicios 2011 a 2013 y durante el primer semestre de 2014. La información facilitada se ha tomado de las cuentas anuales auditadas que se adjuntan como Anexo I del presente Documento Informativo, así como del informe especial de revisión limitada de estados financieros a 30 de junio de 2014 incluido en el Anexo II.

Inmovilizado Intangible

(miles de €)	2011	2012	2013	30-06-14
Desarrollo	0,00	0,00	0,00	325,64
Propiedad industrial	0,65	0,00	2,20	2,95
Aplicaciones informáticas	33,68	21,67	111,70	151,30
Derechos de traspaso	0,00	0,00	0,00	0,00
Total inversiones Inmovilizado Intangible	34,33	21,67	113,90	479,89

Bajo la rúbrica de “Desarrollo”, la Sociedad a 30 de junio de 2014 ha registrado (i) 67.629,00 euros por costes incurridos en expansión nacional e internacional, y (ii) 258.011,36 euros por proyectos de optimización del proceso productivo, que incluyen:

- Desarrollo de una aplicación móvil que permita, mediante la lectura del código QR asociado a la orden de fabricación, contabilizar los consumos de una orden de fabricación en el momento de su preparación previa a la entrada en cocina, indicar el inicio de la fase de envasado, finalizar el proceso de envasado y notificación de la producción real a pie de línea.
- Desarrollo de una aplicación móvil que permita inventariar los lotes de materias primas, productos semielaborados y productos acabados a través de la lectura de un código QR asociado. Este proyecto está vinculado al etiquetado de todas las materias primas, semielaborados y productos acabados que forman parte de los escandallos de todos los productos de carta, y el seguimiento correcto bajo método FIFO en todas las secciones. A su vez, está ligado al correcto pesaje de los materiales para evitar mermas por consumos

indebidos, así como evitar que se produzcan desabastecimientos de compras por esta razón y los consecuentes sobrecostos por consumos.

El coste de “Desarrollo” incluye 220.000 euros que corresponden a la valoración de los trabajos realizados por el personal de la Sociedad relacionados con estos activos. Según HMR el coste registrado se corresponde con una estimación razonable de las horas incurridas y dedicadas a estos proyectos.

Las inversiones realizadas en el epígrafe “Aplicaciones informáticas”, que entre 2011 y 2013 alcanzaron un importe total de 167.050,67 euros y durante el primer semestre de 2014 supusieron 151.297,80 euros, se corresponden principalmente con inversiones realizadas en el desarrollo y personalización del *software* (i) usado en la gestión de la Compañía (SAP), (ii) de control de ventas en tiendas (BIME), (iii) de gestión de información de los TPVs de tiendas (PROPOS), y (iv) para la automatización y control de procesos internos de producción y de almacenes, y control del sistema logístico.

Inmovilizado Material

(miles de €)	2011	2012	2013	30-06-14
Construcciones	0,00	0,00	0,00	14,64
Instalaciones técnicas	11,78	4,72	67,37	168,55
Maquinaria	19,95	8,98	66,90	79,24
Otras instalaciones	3,00	3,09	0,73	5,36
Ustillaje	30,99	4,81	22,65	18,77
Mobiliario	22,63	3,68	23,57	1,94
Equipos para procesos de información	4,25	6,95	33,96	29,64
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00
Otro inmovilizado	57,00	65,35	8,15	143,82
Total inversiones Inmovilizado Material	149,60	97,58	223,33	461,96

Las inversiones realizadas entre 2011 y 2013 se debieron principalmente a mantenimiento y ampliación de las instalaciones productivas y de almacenamiento de la Compañía. Las realizadas hasta el 30 de junio de 2014 se deben mayoritariamente a mejoras en los procesos logístico y productivo de HMR.

Durante los primeros 6 meses del año 2014, HMR ha desarrollado trabajos para su Inmovilizado Material por importe de 190.370 euros, relativos a activos relacionados con los proyectos de desarrollo de la planta de producción.

1.10.1.2. POLÍTICA DE AMORTIZACIÓN Y DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 30 de junio de 2014 no se produjo ninguna circunstancia que supusiera una incidencia significativa que afectara a los valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización ni del Inmovilizado Intangible ni del Inmovilizado Material de la Sociedad.

HMR valora anualmente todo sus activos a su coste minorado por su amortización acumulada, así como cualquier otra causa de deterioro que pudiera experimentar.

Con respecto a la amortización de los activos, la Sociedad aplica el método lineal de acuerdo con los siguientes periodos temporales:

Inmovilizado Intangible

- Propiedad industrial en 5 años
- Aplicaciones informáticas entre 5 y 8 años en función del activo de que se trate
- Derecho de traspaso en 10 años o de acuerdo a la vigencia de los contratos firmados

Inmovilizado Material

- Construcciones entre 64 y 68 años
- Instalaciones técnicas entre 5 y 68 años
- Maquinaria entre 10 y 25 años
- Utillaje entre 5 y 8 años
- Otras instalaciones entre 5 y 15 años
- Mobiliario entre 10 y 25 años
- Equipos de proceso de información 5 y 10 años
- Elementos de transporte entre 10 y 18 años
- Otro inmovilizado entre 5 y 14 años

Por otra parte, a cierre de cada año HMR revisa los importes en libros de todos sus activos (sean estos materiales o intangibles) con el objetivo de establecer si existen indicios que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. De existir alguno, la Sociedad procede a estimar mediante un Test de Deterioro la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si se estima que el importe recuperable de

un activo es inferior a su importe en libros, el importe del dicho activo se reduce a su importe recuperable. Reconociéndose inmediatamente una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Los activos totalmente amortizados de la Compañía a cierre del ejercicio 2013 y a 30 de junio de 2014 son:

Inmovilizado Intangible

(miles de €)	2013	30-06-14
Propiedad industrial	2,63	2,63
Aplicaciones informáticas	53,73	59,42
Derechos de traspaso	75,77	75,77
Total	132,13	137,82

Inmovilizado Material

(miles de €)	2013	30-06-14
Instalaciones técnicas	12,43	17,38
Maquinaria	9,04	10,53
Utillaje	103,60	112,42
Otras instalaciones	26,23	26,91
Mobiliario	6,79	6,78
Equipos para procesos de información	74,34	81,06
Elementos de transporte	20,53	20,53
Otro inmovilizado	21,45	27,76
Total	274,41	303,37

1.10.2. PRINCIPALES INVERSIONES FUTURAS YA COMPROMETIDAS A LA FECHA DEL DOCUMENTO

A la fecha del presente Documento de Incorporación la Compañía no tiene inversiones estrictamente comprometidas a futuro, aunque están previstas las inversiones detalladas en el cuadro mostrado a continuación al objeto de poder desarrollar la estrategia descrita en el apartado 1.7.1 de este Documento de Incorporación.

(miles de €)	2014E	2015E
Expansión - Nostrum Europa	1.000,00	1.000,00
Software y proyectos TIC	150,00	200,00

Nuevas oficinas (optimización de la logística y producción)	100,00	100,00
Planta 1 (optimización de la logística y producción)	1.200,00	2.000,00
Planta 2 (optimización de la logística y producción)	0,00	200,00
Tiendas <i>premium</i>	0,00	3.600,00
Inversiones	2.450,00	7.100,00

La Sociedad tiene previsto financiar las inversiones que realice con la totalidad de los fondos obtenidos de la ampliación de capital llevada a cabo con fecha 10 de noviembre de 2014 indicada en el apartado 1.13 siguiente, y en la medida que también fuese necesario con financiación ajena.

1.11. BREVE DESCRIPCIÓN DEL GRUPO DE SOCIEDADES DEL EMISOR. DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS Y ACTIVIDAD DE LAS FILIALES CON EFECTO SIGNIFICATIVO EN LA VALORACIÓN O SITUACIÓN DEL EMISOR

La Sociedad no cuenta con filiales, participadas o subsidiarias.

1.12. REFERENCIA A LOS ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES QUE PUEDAN AFECTAR A LA ACTIVIDAD DEL EMISOR

Dada la actividad de fabricación a la que se dedica HMR, la Compañía cumple con la normativa vigente sobre eliminación de residuos.

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y resultados.

1.13. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS SIGNIFICATIVAS EN CUANTO A PRODUCCIÓN, VENTAS Y COSTES DEL EMISOR DESDE EL CIERRE DEL ÚLTIMO EJERCICIO HASTA LA FECHA DEL DOCUMENTO

A continuación se incluye la información financiera más relevante de HMR desde el cierre del ejercicio 2013, relativa el periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2014.

Dichos estados financieros, que han sido elaborados siguiendo la normativa contable vigente, y objeto de revisión limitada por los auditores de la Sociedad, PKF-Audiec, S.A.P. de conformidad con Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad", se recogen en el Anexo II del presente Documento Informativo.

Con posterioridad al 30 de junio de 2014 y como se ha mencionado en el apartado 1.4.2 de este Documento Informativo, con fecha 10 de noviembre de 2014, la Compañía realizó una ampliación de capital por importe de 6.400.000,06 euros, mediante la emisión de 3.699.422 acciones nuevas de 0,13 euros de nominal cada una y con una prima de emisión de 1,60 euros por acción, suscrita por un total de 103 nuevos accionistas.

Adicionalmente, y con posterioridad al 30 de junio de 2014, HMR ha suscrito la siguiente financiación:

- Póliza con Bankinter S.A., garantizada solidariamente por los socios mayoritarios de la Compañía, es decir, por D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U. y Mytaros, B.V., con las siguientes características:

Límite concedido (€)	Importe dispuesto (€) ⁽¹⁾	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	TAE
100.000,00	1.000,00	10-10-14	09-10-15	5,51%

(1) A 28 de octubre de 2014

- Programa privado de pagarés (no en serie) estructurado, coordinado y suscrito con Toro Finance, S.L.U. firmado el 4 de septiembre de 2014:
 - El importe total de los pagarés incluidos en el programa no excederá los 300.000 euros (con un importe mínimo de emisión de 100.000 euros), los pagarés tendrán un vencimiento mínimo de 1 día y uno máximo de 364 días naturales, y su rentabilidad vendrá determinada por la diferencia entre el precio de suscripción y el de amortización. Como garantías el programa cuenta con la cesión de los derechos de cobro de HMR sobre (i) los créditos presentes y futuros de cuatro franquicias situadas en la ciudad de Barcelona y (ii) los cánones iniciales a cobrar sobre las nuevas franquicias que se firmen en el futuro
 - Al amparo del programa, con fecha 10 de septiembre de 2014, HMR emitió un pagaré por el importe máximo del mismo, es decir 300.000 euros, con las siguientes características:
 - Fecha de anticipo el 11 de septiembre y de vencimiento el 15 de enero de 2015
 - Una comisión de anticipo del 2,80% (8.400,00 euros), un interés de anticipo del 6,00% anual (6.300,00 euros) y 750,00 euros como otros gastos, lo que implicó un líquido anticipado a percibir por HMR en la emisión del pagaré de 284.550,00 euros

Por su parte, el importe neto de la Cifra de Negocios de la Compañía en el periodo de 9 meses comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2014 asciende a 8.815.940,18 euros (cifra no revisada por el auditor de la Sociedad ya que los estados financieros sometidos a revisión limitada por parte del auditor de la Sociedad han sido los correspondientes al cierre contable a 30 de junio de 2014), con un total a 30 de septiembre de 2014 de 108 establecimientos (de los cuales 103 son franquiciados).

La Compañía tiene como objetivo (i) cerrar el año 2014 con una red de puntos de venta (de gestión propia y franquicias) por encima de los 120 establecimientos, y (ii) que esa red de puntos de venta alcance en 2014 una facturación aproximada en términos de precio venta al público (PVP) de unos 20 millones de euros. Ello implica un objetivo de Cifra de Negocios de la Compañía para el ejercicio 2014 de algo más de 11 millones de euros.

1.13.1. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se detalla la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de HMR a 30 de junio de 2014 así como ciertos aspectos relevantes de la misma.

Pérdidas y Ganancias (miles de €)	2013	30-06-14
Importe Neto de la Cifra de Negocios	9.845,62	5.998,88
Variación de Existencias	103,64	34,74
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo	0,00	410,37
Aprovisionamientos	(5.423,05)	(3.524,25)
Otros Ingresos de Explotación	895,86	526,38
Gastos de Personal	(2.950,92)	(1.926,07)
Otros Gastos de Explotación	(3.074,90)	(1.493,99)
Amortización del Inmovilizado	(299,53)	(165,58)
Imputación de Subvenciones	6,79	3,39
Resultado por Enajenación de Inmovilizado	1.303,04	459,86
Otros Resultados	3,56	0,00
Resultado de Explotación (EBIT)	410,11	323,73
Ingresos Financieros	0,00	0,00
Gastos Financieros	(386,19)	(151,54)
Resultado Antes de Impuestos	23,92	172,19
Impuesto sobre Beneficios	(5,98)	0,00
Resultado del Ejercicio	17,94	172,19

Ingreso Neto de la Cifra de Negocios

La evolución del "Importe neto de la cifra de negocios" de la Sociedad ha sido la siguiente:

(miles de €)	2013	30-06-14
Ventas	9.554,95	5.671,19
Prestación de servicios	290,67	327,69
Importe Neto de la Cifra de Negocios	9.845,62	5.998,88

El epígrafe de “Prestación de servicios” engloba principalmente la facturación a franquiciados de servicios como internet, *software*, teléfono, alquileres, personal, etc.

Las “Ventas” se corresponden principalmente a las que realiza HMR (i) en las tiendas que gestiona directamente, de productos de elaboración propia o productos secos fabricados por terceros y (ii) a las franquicias, de productos preparados por la Sociedad.

(miles de €)	2013	30-06-14
Ventas de mercaderías	5,87	3,07
Ventas en tiendas de gestión propia	5.092,41	953,39
Ventas a tiendas en franquicia	4.456,67	4.714,73
Ventas de inmovilizado	0,00	0,00
Total Ventas	9.554,95	5.671,19
<hr/>		
Nº tiendas de gestión propia	12	5
Nº tiendas en franquicia	68	97

Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo

Durante los primeros 6 meses del año 2014, HMR ha desarrollado trabajos para su activo por importe 410.370 euros, de los cuales (i) 220.000 euros corresponden al epígrafe de “Desarrollo” dentro del “Inmovilizado intangible”, tal como se explica en el apartado 1.10.1.1 de este Documento Informativo, y (ii) 190.370 euros relativos, dentro del “Inmovilizado material”, a activos relacionados con los proyectos de desarrollo de la planta de producción. El coste registrado en cada activo es una estimación razonable de las horas incurridas dedicadas a estos proyectos.

Aprovisionamientos

Los “Aprovisionamientos” corresponden al consumo de mercaderías con el desglose que se detalla a continuación:

(miles de €)	2013	30-06-14
Compras, netas de devoluciones y descuentos	5.078,65	3.508,75
Trabajos realizados por otras empresas	452,82	242,80
Variación de existencias	(108,42)	(227,30)
Aprovisionamientos	5.423,05	3.524,25

En el epígrafe de “Trabajos realizados por otras empresas” está recogido principalmente el coste de las Empresas de Trabajo Temporal con las que HMR tiene suscrito contratos de cesión de trabajadores para labores de producción.

Margen Bruto

A nivel porcentual el “Margen bruto” de HMR a 30 de junio de 2014 se ha visto reducido en 6,3 puntos (desde el 49,1% alcanzado en 2013) por el menor peso sobre el total de las ventas de las tiendas de gestión propia, con mayor margen bruto que las ventas a establecimientos en franquicia.

En concreto las ventas en tiendas de gestión propia pasaron de representar el 53,3% del total de las ventas en 2013 al 16,8% a 30 de junio de 2014.

(miles de €)	2013	30-06-14
Ventas	9.554,95	5.671,19
Aprovisionamientos	(5.423,05)	(3.524,25)
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	103,64	34,74
Trabajos realizados por otras empresas	452,82	242,80
Margen Bruto⁽¹⁾	4.688,36	2.424,48
Margen Bruto (%) ⁽²⁾	49,1%	42,8%

(1) De acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. calculado con base en las “Ventas” menos los “Aprovisionamientos” menos la “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” y más los “Trabajos realizados por otras empresas” (incluidos dentro del epígrafe de “Aprovisionamientos”)

(2) Calculado con base en el “Margen bruto” sobre “Ventas”

Otros Ingresos de Explotación

Este epígrafe que alcanzó los 526.384,30 euros a 30 de junio de 2014 recoge los cánones de entrada que cobra HMR por las nuevas franquicias, así como el canon mensual de publicidad.

Gastos de Personal

El coste de los empleados con contrato laboral en la Sociedad a 30 de junio de 2014 ha sido igual a:

(miles de €)	2013	30-06-14
Sueldos y salarios	2.246,77	1.458,32
Seguridad Social a cargo de la empresa	647,53	425,54
Otras cargas sociales*	56,62	42,21

Gastos de Personal	2.950,92	1.926,07
---------------------------	-----------------	-----------------

* Incluye gastos de formación, de ropa profesional y de prevención de riesgos laborales

Adicionalmente a las personas que trabajan para HMR con contrato laboral, D. Quirze Salomó desarrollaba labores directivas en la Sociedad mediante contrato verbal de servicios profesionales hasta el 24 de octubre de 2014, fecha en la que ha entrado en vigor un contrato de servicios como consejero delegado de la Compañía de fecha 4 de noviembre de 2014. El gasto por este concepto a 30 de junio de 2014 asciende a 60.483,66 euros y está recogido en el epígrafe de "Sueldos y salarios".

Otros Gastos de Explotación

Los "Otros gastos de explotación", que básicamente son "Servicios exteriores", se detallan continuación:

(miles de €)	2013	30-06-14
Servicios exteriores	3.029,03	1.475,93
Tributos	45,87	18,06
Otros Gastos de Explotación	3.074,90	1.493,99

En la tabla a continuación se detalla la distribución de los gastos por "Servicios exteriores":

(miles de €)	2013	30-06-14
Alquileres	1.001,96	573,85
Reparaciones y conservación	187,75	85,44
Servicios profesionales	313,39	104,48
Primas de seguros	33,55	12,71
Servicios bancarios	93,14	38,05
Publicidad	111,53	26,41
Suministros	500,03	268,81
Transportes	614,86	289,12
Otros gastos	172,82	77,06
Servicios Exteriores	3.029,03	1.475,93

Amortización del Inmovilizado

En el apartado 1.10.1.2 de este Documento Informativo se especifica la política de amortización de HMR según la diferente tipología de activos.

Resultado por Enajenación de Inmovilizado

Durante el primer semestre de 2014, la Sociedad ha vendido a franquiciados tres tiendas que explotaba de forma directa por importe de 508.671,91 euros, lo que ha permitido generar un beneficio de 459.864,41 euros. Las tres tiendas están situadas en la ciudad de Barcelona.

Impuesto sobre Beneficios

Para el periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014, la Compañía no ha calculado ni contabilizado el gasto por el "Impuesto sobre beneficios" correspondiente, por lo tanto, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el resultado del ejercicio incluido en el Balance de Situación a 30 de junio de 2014, se presentan antes de impuestos.

1.13.2. BALANCE DE SITUACIÓN

1.13.2.1. ACTIVO

Activo (miles de €)	2013	30-06-14
Activo No Corriente	5.273,28	6.000,16
Inmovilizado Intangible Neto	333,22	774,52
Inmovilizado Material Neto	3.128,18	3.414,11
Inversiones Financieras a Largo Plazo	88,59	88,24
Activos por Impuesto Diferido	1.723,29	1.723,29
Activo Corriente	1.958,91	1.946,62
Existencias	830,19	1.090,99
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	1.028,76	659,91
Inversiones Financieras a Corto Plazo	29,56	0,00
Periodificaciones a Corto Plazo	0,00	150,81
Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes	70,40	44,91
Total Activo	7.232,19	7.946,78

Los aspectos más destacados de la evolución del "Activo" de HMR a 30 de junio de 2014 se muestran a continuación.

Activo No Corriente

Inmovilizado Intangible

El “Inmovilizado intangible” de la Sociedad se compone de:

(miles de €)	2013	30-06-14
Desarrollo	0,00	325,64
Propiedad industrial	33,89	36,83
Derechos de traspaso	270,77	270,77
Aplicaciones informáticas	529,19	680,48
Amortización acumulada	(500,63)	(539,22)
Total Inmovilizado Intangible Neto	333,22	774,52

El detalle de las inversiones realizadas por la Compañía durante los primeros 6 meses del año 2014 en su “Inmovilizado intangible” se puede ver en el apartado 1.10.1.1 de este Documento Informativo.

Como se ha indicado con anterioridad, bajo el epígrafe de “Desarrollo” a 30 de junio de 2014 están recogidos trabajos realizados por la propia empresa para su activo por importe de 220.000 euros.

Inmovilizado Material

El “Inmovilizado material” de la Compañía está integrado por:

(miles de €)	2013	30-06-14
Construcciones	439,74	454,38
Instalaciones técnicas	2.088,00	2.193,78
Maquinaria	1.136,05	1.204,23
Ustillaje	270,60	289,38
Otras instalaciones	148,77	153,66
Mobiliario	268,27	256,99
Equipos para procesos de información	273,88	302,22
Elementos de transporte	30,29	30,29
Otro inmovilizado material	459,67	603,48
Amortización acumulada	(1.987,09)	(2.074,30)
Total Inmovilizado Material Neto	3.128,18	3.414,11

Dentro del “Inmovilizado material” destaca la construcción y el equipamiento correspondiente a la nave productiva, almacenes y oficina central de la Compañía.

Durante los primeros 6 meses del año 2014, HMR ha desarrollado trabajos para su “Inmovilizado material por importe de 190.370 euros, relativos a activos relacionados con los proyectos de desarrollo de la planta de producción.

Inversiones Financieras a Largo Plazo

Las “Inversiones financieras a largo plazo”, 88.240,91 euros a 30 de junio de 2014, son fianzas constituidas a largo plazo en razón de los contratos en alquiler de las tiendas que gestiona la Sociedad.

Activo por Impuesto Diferido

Adicionalmente, en el epígrafe de “Activo por impuesto diferido” del “Activo no corriente”, se recoge a 30 de junio de 2014 el crédito fiscal por valor de 1.723.293,78 euros derivado de la compensación futura de las bases imponibles negativas de ejercicios pasados pendientes de aplicación de acuerdo al siguiente detalle:

Año devengo	Base imponible negativa pendiente de aplicación (miles de €)	Año prescripción
1998	57,64	2016
1999	182,27	2017
2000	82,61	2018
2002	123,63	2020
2003	64,95	2021
2004	88,18	2022
2005	173,62	2023
2006	122,95	2024
2007	42,49	2025
2008	584,01	2026
2009	713,40	2027
2010	1.048,57	2028
2011	1.166,74	2029
2012	1.347,41	2030
Total	5.798,47	

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, las pérdidas fiscales incurridas en un ejercicio pueden ser compensadas con los beneficios fiscales si los hay de los 18 ejercicios inmediatos y sucesivos.

Activo Corriente

Existencias

Dentro del epígrafe de “Existencias” la Compañía valora (i) las mercaderías a precio de adquisición o al coste de producción, (ii) las materias primas según el precio medio ponderado, y (iii) los productos en curso, semiterminados y terminados al coste estimado resultante de añadir al valor de las materias primas consumidas, los costes directos e indirectos incurridos en su producción.

(miles de €)	2013	30-06-14
Mercaderías	295,95	438,11
Materias primas	309,69	436,27
Productos en curso y semiterminados	11,71	17,85
Productos terminados	211,40	198,54
Anticipos a proveedores	1,44	0,23
Total Existencias	830,19	1.090,99
Rotación de existencias (días)⁽¹⁾	62	61

(1) Calculado de acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. con base en el saldo de (i) “Existencias” y (ii) “Aprovisionamientos” menos la “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” y más los “Trabajos realizados por otras empresas” (incluidos dentro del epígrafe de “Aprovisionamientos”), considerando un ejercicio completo en 2013 y un periodo de 6 meses a 30-06-2014

Durante los primeros 6 meses de 2014, la rotación de existencias se ha reducido en un día con respecto a los 62 días ya alcanzados en 2013, los cuales representaban a su vez una mejora de 27 días con respecto al dato de 2012.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

La principal partida de las “Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar” corresponde a importes a cobrar a clientes procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios.

(miles de €)	2013	30-06-14
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	996,73	610,22
Deudores varios	19,67	20,60
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12,36	29,09
Deudores Com. y Otras Cuentas a Cobrar	1.028,76	659,91
Periodo medio de cobro (días)⁽¹⁾	35	18

(1) Calculado de acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. con base en el saldo de (i) “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” y (ii) la suma del “Importe neto de la cifra de negocios”

y “Otros ingresos de explotación”, considerando un ejercicio completo en 2013 y un periodo de 6 meses a 30-06-2014

De acuerdo con el Informe Especial de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios realizado por PKF-Audiec, S.A.P. la Compañía a 30 de junio de 2014 no mantenía saldos clasificados como de dudoso cobro.

El periodo medio de cobro de HMR a 30 de junio de 2014 se reduce en 17 días respecto al 31 de diciembre de 2013. Según la Compañía el saldo de clientes a final de 2013 era más elevado de lo que es normal, ya que estaba pendiente de cobro la venta a un franquiciado de una tienda que la Sociedad explotaba directamente.

Periodificaciones a Corto Plazo

Las “Periodificaciones a corto plazo” por importe de 150.813,37 euros hacen referencia a gastos pagados por anticipado por la Sociedad durante el ejercicio en curso.

Sin embargo, tal como se puede apreciar en las cuentas históricas de HMR (ver apartado 1.19 de este Documento Informativo), la Compañía no tiene gastos periodificados a final de año.

1.13.2.2. PASIVO Y PATRIMONIO NETO

A continuación se muestra el “Pasivo y Patrimonio Neto” correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 así como las cifras a 30 de junio de 2014:

Pasivo y Patrimonio Neto (miles de €)	2013	30-06-14
Patrimonio Neto	1.219,40	1.388,20
Fondos Propios	1.148,01	1.320,20
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	71,39	68,00
Pasivo No Corriente	3.145,64	2.813,32
Deudas a Largo Plazo	3.145,64	2.813,32
Pasivo Corriente	2.867,16	3.745,26
Deudas a Corto Plazo	623,70	1.268,98
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas C.P.	0,00	0,00
Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	2.243,46	2.476,28
Total Pasivo y Patrimonio Neto	7.232,19	7.946,78

Los aspectos más destacados de la evolución del “Pasivo y Patrimonio Neto” de HMR en el periodo comprendidos el 31 de diciembre de 2013 y el 30 de junio de 2014:

Patrimonio Neto

Fondos Propios

(miles de €)	2013	30-06-14
Capital	1.131,62	1.131,62
Prima de emisión	0,00	0,00
Reservas	0,00	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	(1,55)	16,39
Resultado del ejercicio	17,94	172,19
Fondos Propios	1.148,01	1.320,20

A 30 de junio de 2014, la reserva legal mínima a dotar con cargo al beneficio de cada ejercicio no se encontraba dotada.

Asimismo hay que tener en cuenta, como ya se ha comentado en el apartado 1.13.1.1 de este Documento Informativo, que a 30 de junio de 2014, la Compañía no ha calculado ni contabilizado el gasto por el "Impuesto sobre beneficios" correspondiente, por lo que el "Resultado del ejercicio" incluido en el Balance de Situación, se presentan antes de impuestos.

Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El 24 de julio de 2000, HMR recibió una subvención por parte del *Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca de la Generalitat de Catalunya* por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos. Esta subvención se imputa a resultados durante 25 años en proporción a la depreciación de los activos financiados por tales subvenciones, a razón de 6.788,00 euros anuales.

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

Pasivo No Corriente

Deudas a Largo Plazo

El "Pasivo No Corriente" de HMR se compone de "Deudas a largo plazo" con entidades de crédito.

(miles de €)	2013	30-06-14
Deudas con entidades de crédito	3.063,47	2.701,15

Otros pasivos financieros	82,17	112,17
Deudas a Largo Plazo	3.145,64	2.813,32

En el epígrafe de “Otros pasivos financieros” están recogidas las fianzas recibidas de los contratos de franquicia.

El importe de las “Deudas con entidades de crédito” se corresponde con los vencimientos a más de un año de los siguientes préstamos con BBVA, Sabadell, Santander y Empresa Nacional de Innovación S.A. (en adelante Enisa) que la Compañía tenía en vigor a 30 de junio de 2014:

(miles de €)	Importe inicial	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Interés actual	Capital pendiente
BBVA	869,48	30-09-12	31-12-18	5,71%	740,62
BBVA	1.080,00	25-11-11	30-12-18	5,27%	990,33
Sabadell	452,00	02-11-11	25-11-18	6,24%	399,27
Sabadell ⁽¹⁾	300,00	30-11-12	30-11-19	8,38%	300,00
Santander	700,00	28-12-12	30-12-18	8,00%	640,94
Enisa, préstamo participativo ⁽²⁾	250,00	25-04-12	31-12-17	0,756%	250,00

(1) Inicio de amortización en diciembre 2014

(2) Inicio de amortización en junio 2015

Los dos préstamos con BBVA por un importe pendiente de amortizar a 30 de junio de 2014 de 1.730.953,70 euros, tienen como garantía hipoteca sobre las naves productivas propiedad de la Sociedad ubicadas en el Polígono Industrial “Les Vives” del término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona). Con la excepción del préstamo de Enisa, el resto de préstamos también están garantizados por tres de los accionistas significativos de HMR a la fecha del presente Documento Informativo, es decir, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U. y Mytaros, B.V..

Por lo que respecta al préstamo participativo, la Enisa puede exigir la amortización anticipada del mismo si el “Patrimonio neto” contable de la Sociedad es inferior a 1,5 millones de euros o representa un porcentaje inferior al 20% con respecto al “Pasivo”. Cabe destacar que a 30 de junio de 2014 el “Patrimonio neto” contable de HMR era de 1.388.199,31 euros, por lo que la Compañía se encontraría en uno de los supuestos de posible amortización anticipada. Si bien en los ejercicios 2011, 2012 y 2013, dicho patrimonio también era inferior a 1,5 millones de euros y Enisa no exigió su amortización.

Todas las deudas anteriores tienen un calendario de amortización lineal mensual, excepto el préstamo participativo con Enisa donde es semestral. En la tabla a continuación se muestra la distribución temporal de los vencimientos de los préstamos:

(miles de €) Vencimiento	Deudas por préstamos recibidos	Préstamo participativo	Total
1 año	578,34	41,67	620,01
2 años	641,77	166,66	808,43
3 años	683,68	41,67	725,35
4 años	728,43		728,43
5 años	408,48		408,48
Sin plazo determinado	30,46		30,46
Total	3.071,16	250,00	3.321,16

Pasivo Corriente

Deudas a Corto Plazo

La evolución de las “Deudas a corto plazo” de la Compañía durante el primer semestre de 2014 se muestra a continuación:

(miles de €)	2013	30-06-14
Deudas con entidades de crédito	536,20	1.181,48
Otros pasivos financieros	87,50	87,50
Deudas a Corto Plazo	623,70	1.268,98

El saldo de las “Deudas con entidades de crédito” a 30 de junio de 2014 incluye:

- Las amortizaciones, durante el próximo año, de 620.006,17 euros correspondientes a los préstamos indicados anteriormente. De dicho importe, antes de final de año, HMR tendría que pagar 269.847,42 euros.
- Los descubiertos en cuenta corriente que tiene la Compañía por importe de 561.479,59 euros.

Tal como se observa en el apartado 1.13.3 sobre los Estados de Flujos de Efectivo, las “Deudas con entidades de crédito” a corto plazo principalmente incrementan a 30 de junio de 2014 para financiar el déficit de los “Flujos de efectivo de las actividades de explotación” y la amortización de “Deudas con entidades de crédito” a largo plazo.

Por otra parte, tanto en 2013 como a 30 de junio de 2014 la Compañía mantenía préstamos concedidos por sus accionistas significativos (es decir, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U. y Mytaros, B.V.) por importe de 87.499,70 euros. Deudas que no devengan interés alguno.

Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

En relación a la deuda a corto plazo no financiera de la Compañía destacan los saldos con “Proveedores” y “Acreeedores varios”.

Por otra parte en 2013, la Sociedad contabilizó dentro de la partida de “Otras deudas con administraciones públicas” la deuda aplazada con la Seguridad Social que se indica en los apartados 1.4.3 y 1.19.1.2.2 del presente Documento Informativo, y que a cierre de dicho ejercicio ascendía a un importe de 118.594,23 euros. De dicho importe 78.285,09 euros son pagaderos en 2014 y 40.309,14 euros en 2015. El pago del aplazamiento concedido por la Seguridad Social se inició en el mes de enero de 2013 y la fecha prevista de finalización es el mes de junio de 2015. Hasta este momento HMR está realizando los pagos de acuerdo con el calendario previsto.

(miles de €)	2013	30-06-14
Proveedores	1.171,50	1.419,55
Acreeedores varios	758,86	690,67
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	97,43	204,08
Otras deudas con administraciones públicas	215,67	161,98
Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	2.243,46	2.476,28
Periodo medio de pago (días)⁽¹⁾	96	86

(1) Calculado de acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. con base en el saldo de (i) “Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar” y (ii) “Aprovisionamientos” menos la “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” (según la cuenta de Pérdidas y Ganancias), más “Servicios exteriores” y menos la variación de “Existencias” según el Balance de Situación, considerando un ejercicio completo en 2013 y un periodo de 6 meses a 30-06-2014

El periodo medio de pago durante los primeros 6 meses de 2014 se ha reducido en 10 días.

Tanto en las cuentas a 31 de diciembre de 2013 como a 30 de junio de 2014, HMR tenía un Fondo de Maniobra negativo:

(miles de €)	2013	30-06-14
Activo Corriente	1.958,91	1.946,62
Pasivo Corriente	2.867,16	3.745,26
Fondo de Maniobra⁽¹⁾	(908,25)	(1.798,64)

(1) Calculado con base en el saldo de “Activo Corriente” menos “Pasivo Corriente”

1.13.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

En la tabla siguiente se muestra la evolución de los flujos de efectivo de la Sociedad:

Estado de Flujos de Efectivo (miles de €)	2013	30-06-14
F. E. de las Actividades De Explotación	(1.465,61)	(345,79)
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos	23,92	172,19
Ajustes al Resultado	(636,43)	(556,51)
Cambios en el Capital Corriente	(466,91)	190,06
Otros F. E. de las Actividades de Explotación	(386,19)	(151,53)
F.E. de las Actividades de Inversión	1.890,52	7,33
Pago por Inversiones	(391,87)	(557,29)
Cobro por Desinversiones	2.282,39	564,62
F.E. de las Actividades de Financiación	(351,99)	312,97
Cobros y pagos por Instrumentos de Patrimonio	0,00	0,00
Cobros y pagos por Instrumentos de Pasivo		
Financiero	(351,99)	312,97
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	72,92	(25,49)
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	(2,52)	70,40
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	70,40	44,91

Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación

El “Flujo de Efectivo de las Actividades de Explotación” suma “Ajustes al resultado” del periodo antes de impuestos de la Compañía en concepto de “Amortización del inmovilizado”, “Imputación de subvenciones”, “Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado”, “Gastos financieros”, así como “Otros ingresos y gastos”.

(miles de €)	2013	30-06-14
Amortización del Inmovilizado	299,53	165,58
Imputación de Subvenciones	(6,79)	(3,39)
Resultado por Bajas y Enajenaciones del Inmovilizado	(1.315,36)	(459,86)
Gastos Financieros	386,19	151,54
Otros Ingresos y Gastos	0,00	(410,38)
Ajustes al Resultado	(636,43)	(556,51)

Los “Cambios en capital corriente” corresponden a las variaciones a final de año de las “Existencias”, los “Deudores y cuentas por cobrar”, los “Acreedores y cuentas por pagar”, y otros activos y pasivos corrientes.

La Compañía a 30 de junio de 2014 se financiaba con Capital Corriente, que además se ha visto incrementado a esa fecha respecto al cierre del ejercicio 2013.

(miles de €)	2013	30-06-14
Existencias	830,19	1.090,99
Deudores y Cuentas por Cobrar	1.028,76	659,91
Periodificaciones a Corto Plazo	0,00	150,81
Acreedores y Cuentas por Pagar	2.243,46	2.476,28
Capital Corriente ⁽¹⁾	(384,51)	(574,57)
Cambios en Capital Corriente	(466,91)	190,06

(1) Calculado con base en el saldo de "Existencias" más "Deudores y cuentas por cobrar" más "Peridificaciones a corto plazo" menos los "Acreedores y cuentas por pagar"

Los "Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación" recogen el pago de intereses en cada ejercicio.

Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión

El detalle de los principales movimientos de las inversiones y desinversiones de los "Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión" de la Compañía se especifican respectivamente en el apartado 1.10.1 y 1.13.1.1 de este Documento Informativo.

Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación

La Sociedad para cubrir sus necesidades financieras durante el primer semestre de 2014 ha incurrido en descubiertos en cuenta corriente por importe de 561.479,59 euros, tal y como se muestra en el cuadro siguiente:

(miles de €)	2013	30-06-14
Emisión de Deudas con Entidades de Crédito	0,00	561,48
Emisión de Otras Deudas	102,00	30,00
Devolución de Deudas con Entidades de Crédito	(40,96)	(278,51)
Devolución de Otras Deudas	(413,03)	0,00
Cobros y Pagos por Instrumentos de Pasivo Financiero	(351,99)	312,97

1.14. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE CARÁCTER NUMÉRICO

La Sociedad en el momento que solicita la incorporación de sus acciones al MAB-EE dispone de información relativa a dos ejercicios completos, por lo que de acuerdo a la normativa del MAB no tiene obligación de presentar estimaciones financieras de ejercicios futuros.

HMR, antes de tomar la decisión de incorporar sus acciones a cotización al MAB y de llevar a cabo la ampliación de capital elevada a público el pasado 10 de noviembre de 2014, incluyó en el informe de gestión de las cuentas auditadas anuales de 2013 unas proyecciones financieras de la Compañía para el ejercicio 2014 y 2015. A la vista del cambio de estrategia de negocio que está llevando a cabo la Sociedad de cara a su salida al MAB y tras la ampliación de capital antes señalada, el Consejo de la Compañía celebrado en fecha 21 de noviembre de 2014 acordó (i) dejar sin efecto y, en consecuencia, declarar la no vigencia de las proyecciones financieras para los ejercicios 2014 y 2015 incluidas en el informe de gestión de las cuentas anuales del año 2013 y (ii) no incluir estimaciones o previsiones numéricas de la Sociedad en el Documento de Incorporación al no tener obligación de acuerdo a la vigente normativa del MAB.

1.15. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS DEL EMISOR

1.15.1. CARACTERÍSTICAS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN (ESTRUCTURA, COMPOSICIÓN, DURACIÓN DEL MANDATO DE LOS ADMINISTRADORES)

El artículo 19 de los Estatutos Sociales de HMR regula la forma del órgano de administración de la Sociedad y composición del mismo. A continuación se transcribe la redacción de dicho artículo:

“Artículo 19º.- Forma del órgano de administración y composición del mismo

La administración y representación de la Sociedad, corresponderá a elección de la junta, que tendrá la facultad de optar alternativamente por cualquiera de los distintos modos de organizar la administración que se citan, sin necesidad de modificación estatutaria, a:

- (i) Un administrador único.*
- (ii) Dos (2) administradores mancomunados.*
- (iii) Varios administradores solidarios, con un mínimo de dos (2) y un máximo de cinco (5).*
- (iv) Un consejo de administración, que estará formado por un mínimo de tres (3) y un máximo de siete (7) consejeros.*

Corresponde a la junta general la fijación del número de miembros dentro de esos límites.

El ámbito de representación del órgano de administración, en cualquiera de las formas que éste adopte conforme al presente artículo, se extenderá a todos los actos comprendidos en el objeto social, según establece el artículo 234 de la Ley de Sociedades de Capital.

Para ostentar el cargo de administrador no se necesitará ser accionista.

La designación de la persona que haya de ocupar el cargo de administrador corresponderá a la junta.”

Conforme al artículo 20 de los Estatutos Sociales de la Compañía los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de seis (6) años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por periodos de igual duración.

La junta general de HMR de fecha 23 de julio de 2002 optó por un consejo de administración como nuevo órgano de administración de la Sociedad, y en la junta general de accionistas de fecha 24 de octubre de 2014 quedó fijado en cinco el número de sus miembros.

El artículo 23 de los Estatutos Sociales recoge la forma de adopción de los acuerdos por parte del consejo de administración de la Compañía. A estos efectos, se hace constar que los acuerdos se adoptarán por mayoría de los miembros asistentes a la correspondiente reunión del consejo de administración, salvo en aquellos supuestos para los que la ley exija mayorías distintas.

Con fecha 4 de noviembre de 2014, el consejo de administración aprobó su Reglamento de Consejo de Administración. En el artículo 8º del mismo se establece la composición cualitativa del consejo de administración, cuyo texto se transcribe a continuación:

“Artículo 8º.- Composición cualitativa

- 1. Las personas designadas como consejeros habrán de reunir, además de las condiciones exigidas por la ley y los estatutos, las previstas por el Reglamento, comprometiéndose formalmente en el momento de su toma de posesión a cumplir las obligaciones y deberes previstos en el mismo.*
- 2. En el ejercicio de sus facultades de propuesta a la junta general de accionistas y de cooptación para la designación de consejeros, el consejo de administración deberá ponderar la existencia en el seno del mismo de tres (3) categorías de consejeros siguientes:*

(i) Consejeros externos independientes, entendiéndose por tales aquellos que, designados en atención a sus condiciones personales y profesionales, pueden desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos.

No podrán ser designados en ningún caso como consejeros independientes quienes:

- (a) hayan sido empleados o consejeros ejecutivos de sociedades del grupo al que pueda pertenecer la Sociedad, salvo que hubieran transcurrido tres (3) o cinco (5) años, respectivamente, desde el cese en esa relación;*

- (b) *perciban de la Sociedad, o de alguna de las sociedades de su grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, salvo que no sea significativa para el consejero; No se tomarán en cuenta, a efectos de los dispuesto en este apartado, los dividendos ni los complementos de pensiones que reciba el consejero en razón de su anterior relación profesional o laboral, siempre que tales complementos tengan carácter incondicional y, en consecuencia la sociedad que los satisfaga no pueda de forma discrecional, sin que medie incumplimiento de obligaciones, suspender, modificar o revocar su devengo.*
 - (c) *sean, o hayan sido durante los últimos tres (3) años, socio del auditor externo o responsable del informe de auditoría, ya se trate de la auditoría durante dicho período de la Sociedad o de cualquier otra sociedad del grupo al que ésta pertenezca;*
 - (d) *sean consejeros ejecutivos o altos directivos de otra sociedad distinta a la Sociedad en la que algún consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad sea consejero externo;*
 - (e) *mantengan, o hayan mantenido durante el último año, una relación de negocios importante con la Sociedad u otra sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación; se considerarán relaciones de negocios las de proveedor de bienes o servicios, incluidos los financieros, la de asesor o consultor;*
 - (f) *sean accionistas significativos, consejeros ejecutivos o altos directivos de una entidad que reciba, o haya recibido durante los últimos tres (3) años, donaciones significativas de la Sociedad u otra sociedad del grupo al que ésta pertenezca;*
 - (g) *sean cónyuges, personas ligadas por análoga relación de afectividad, o pariente hasta de segundo grado de un consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad;*
 - (h) *hayan sido consejeros de la Sociedad durante un periodo continuado superior a doce (12) años;*
 - (i) *de existir en el futuro Comisión de Nombramientos, no hayan sido propuestos por la misma para su nombramiento o renovación; y/o*
 - (j) *se encuentren, respecto a algún accionista significativo o representado en el consejo de administración, en alguno de los supuestos señalados en los apartados (a), (e), (f) o (g) de este apartado; en el caso de la relación de parentesco señalada en el apartado (g), la limitación se aplicará no sólo respecto al accionista, sino también respecto a sus consejeros dominicales en la sociedad participada.*
- (ii) *Consejeros externos dominicales, entendiéndose por tales:*
- (a) *aquellos que posean una participación accionarial superior o igual al quince por ciento (15%) del capital o que hubieran sido designados por su condición de accionistas, aunque su participación accionarial no alcance dicha cuantía; y*
 - (b) *aquellos que representen a accionistas de los señalados en el apartado (a) precedente.*
A los efectos de esta definición se presumirá que un consejero representa a un accionista cuando:
 - (b.1) *hubiera sido nombrado en ejercicio del derecho de representación proporcional;*

- (b.2) *sea consejero, alto directivo, empleado o prestador no ocasional de servicios a dicho accionista, o a sociedades pertenecientes a su mismo grupo;*
 - (b.3) *de la documentación societaria se desprenda que el accionista asume que el consejero ha sido designado por él o le representa; y*
 - (b.4) *sea cónyuge, persona ligada por análoga relación afectiva, o pariente hasta de segundo grado de un accionista significativo.*
- (iii) *Consejeros ejecutivos o interno, entendiéndose por tales aquellos que desempeñen funciones de alta dirección o sean empleados de la Sociedad o de otra sociedad del grupo al que ésta pertenezca. No obstante, los consejeros que sean altos directivos o consejeros de entidades matrices de la Sociedad tendrán la consideración de dominicales.*

Cuando un consejero desempeñe funciones de alta dirección y, al mismo tiempo, sea o represente a un accionista significativo o representado en el consejo de administración de la Sociedad, se considerará como ejecutivo o interno a los exclusivos efectos del Reglamento, sin perjuicio de que a otros efectos legales pueda considerarse como consejero dominical.

En el caso de que existan consejeros externos que no puedan ser considerados dominicales ni independientes, deberá explicarse esta circunstancia y, en su caso, los vínculos de dichos consejeros con la Sociedad, sus directivos o sus accionistas.

3. *Se procurará que los consejeros externos (i.e. dominicales o independientes) constituyan una mayoría del consejo de administración, y el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario. Asimismo, se procurará que integren el consejo de administración un número adecuado de consejeros independientes, no inferior a una tercera parte del total de miembros del consejo de administración.*

Dentro de los consejeros externos, se procurará que la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la Sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

4. *El carácter de cada consejero deberá explicarse por el consejo de administración ante la junta general de accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirmará o, en su caso, revisará anualmente en el informe anual de gobierno corporativo. Asimismo, en el informe anual de gobierno corporativo se explicarán las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 15% del capital y se expondrán las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo de administración procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.”*

A la fecha del presente Documento Informativo, la composición del consejo de administración de la Compañía, cuyos miembros han sido nombrados en la junta general de accionistas de fecha 24 de octubre de 2014, así como la condición de los mismos de acuerdo con el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, es la siguiente:

Nombre	Cargo	Carácter del cargo
D. Quirze Salomó González	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo
Mytaros, B.V., representada por D. Josep Vicens Torradas	Vocal	Dominical
Verbier Ibérica, S.L. ⁽¹⁾ , representada por D. Tomàs Corredor y Pérez	Vocal	Dominical
D. Ramón Mas Sumalla	Vocal	Independiente
D. Salvador García Ruiz	Vocal	Independiente
D. Ignacio Corbera Dale	Secretario no consejero	n/a
Dña. Beatriz Rosell Meler	Vicesecretario no consejero	n/a

(1) consejero dominical en representación de Mytaros, B.V.

Mytaros, B.V es accionista significativo de HMR y ostenta dos consejeros en el Consejo de Administración de la Sociedad. Un consejero es Mytaros B.V. cuya persona física representante es D. Josep Vicens Torradas, y el otro consejero es Verbier Ibérica, S.L. (sociedad del mismo grupo que Mytaros B.V.) cuya persona física representante es D. Tomàs Corredor y Pérez.

D. Tomàs Corredor y Pérez es asesor externo de Mytaros, B.V. y su nombramiento como representante persona física de Verbier Ibérica, S.L. es fruto de su experiencia profesional en el sector de la alimentación.

HMR cuenta con mayoría de consejeros externos en el seno del consejo y dos de ellos son independientes, cumpliendo con lo previsto en el artículo 8.3 del Reglamento del Consejo de Administración (transcrito anteriormente).

Asimismo, en el seno del consejo de administración se constituirá, cuando las acciones de la Sociedad se estén negociando en el MAB-EE y antes del 31 de marzo de 2015, una Comisión de Auditoría, que estará formada por al menos tres (3) consejeros. Los miembros de la Comisión de Auditoría se designarán teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos. La función principal de la Comisión de Auditoría es servir de apoyo al consejo de administración en las funciones de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de las condiciones del auditor externo y de la independencia del mismo.

1.15.2. TRAYECTORIA Y PERFIL PROFESIONAL DE LOS ADMINISTRADORES Y, EN EL CASO DE QUE EL PRINCIPAL O LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS NO OSTENTEN LA CONDICIÓN DE ADMINISTRADOR, DEL PRINCIPAL O LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS

Se da a continuación información acerca de las principales actividades profesionales que los consejeros y principales directivos de HMR han realizado.

1.15.2.1. INFORMACIÓN SOBRE LOS CONSEJEROS

Quirze Salomó González. Presidente del consejo de administración y consejero delegado, fundador y accionista de referencia de la Sociedad. Es Perito Mercantil por la Escuela de Comercio de Sabadell y Analista Programador Informático por Bit Informática. Con anterioridad a la fundación de HMR, fue Business Manager de la multinacional Mc Bride, puesto al que accede en 1995 tras la venta a esta sociedad de la compañía Arco Iris, de la que era accionista y Gerente. Arco Iris se dedicaba a la producción de marca blanca para cadenas de distribución como Pryca, Mercadona, Caprabo y Alcampo.

D. Josep Vicens Torradas (representante de Mytaros, B.V.). Desde junio de 2007 es Director General de Andosins Capital (*family office* de la familia andorrana Cerqueda Donadeu), accionista de referencia de HMR a través de Mytaros B.V. Es licenciado en Ciencias Empresariales y Máster de Dirección de Empresas por ESADE (1975-1980). Desde el año 2007, también es miembro del consejo de administración de Andbank formando parte de las comisiones delegada, de riesgos, de auditoria y presidiendo la comisión de nombramientos y retribuciones. Inició su carrera profesional en Arthur Andersen en 1981, siendo nombrado responsable de la oficina de Barcelona de la división de Corporate Finance en 1990 y socio internacional de la misma firma en 1992.

D. Tomàs Corredor y Pérez (representante de Verbier Ibérica, S.L.). En la actualidad, además de Director General de Selfoods, S.A.U., es consejero en Agrícola Arbequina, S.L. y en International Softmachine, S.L.. Con anterioridad desempeño en Guzmán Gastronomía, S.L. los cargos de consejero (2005-2014) y de Director Comercial y de Marketing (2012-2013) y fue consejero en Supermercados Sánchez Romero, S.A. (2013-2014), consejero en Moli La Bella, S.L. (2006-2011), consejero en STBN, S.L. (1991-2008), consejero en Indulab, S.L. (1999-2005), consejero en Capresa, S.L. (2002-2005) y consejero en Edicions L'Isard, S.L. (1999-2003).

D. Ramón Mas Sumalla. En la actualidad, además de presidente de Ribera Salud S.A., es consejero en Inversiones Hemisferio S.L., Capital Hemisferio S.A. S.C.R. de Régimen Simplificado, Guzmán Gastronomía S.L., Veloi Rail S.L. y participa de forma activa en el consejo asesor de Miura Private Equity S.G.E.C.R. Con anterioridad desempeño los siguientes cargos Director General de Caprabo (2004-2008), Director General de la División de Nuevos Negocios del Grupo Planeta (2000-2004),

Consejero Delegado de General Óptica (1996-2000), Consejero Delegado y Director General de Celbasa Ato (1990-1995), Director General de AAC Grup (1988-1990), Presidente del Comité Ejecutivo del Consorcio de la Zona Franca de Barcelona (1985-1988) y Director Financiero, y posteriormente, Director General de Mercabarna (1981-1984).

D. Salvador García Ruiz. Licenciado en Economía por la Universidad Pompeu Fabra (1994-1998) y MBA por New York University (2000-2002). Cuenta con experiencia laboral en McKinsey & Co (1998-2000 y 2002-2004) y en banca comercial en Caixa Manresa (2004-2007 y 2008-2010). Ha sido emprendedor en el sector audiovisual (2007), profesor asociado en la Facultad de Economía y Empresa de la Universidad Pompeu Fabra (2010-2013), y Director de Conocimiento, Educación e Investigación en la Fundación Cataluña-La Pedrera (anteriormente, Fundación CatalunyaCaixa) (2010-2013). Desde julio del 2013 es Consejero Delegado del Diario ARA.

D. Ignacio Corbera Dale. Secretario no consejero de HMR desde febrero de 2004 y asesor habitual de la Compañía para temas societarios y contractuales. Es Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Barcelona y cursó estudios de postgrado en Derecho Europeo en el Colegio de Europa (Brujas-Bélgica) entre 1988 y 1989. Actualmente es socio del despacho de abogados Garrigues, entidad en la que ha desarrollado toda su carrera profesional, habiéndose incorporado a la misma en 1990. Hasta febrero de 2011 fue socio del departamento de derecho mercantil de la oficina de Barcelona y en febrero de 2011 se convirtió en el socio responsable de la oficina de Londres, desde donde compatibiliza la llevanza de sus clientes de la oficina de Barcelona con los asuntos generados en el mercado londinense.

Dña. Beatriz Rosell Meler. Vicesecretaria no consejera de HMR desde el 4 de noviembre de 2014 y asesora habitual de la Compañía para temas societarios y contractuales. Es Licenciada en Derecho por la Universidad de Barcelona, cursó en EE. UU. la primera fase del programa de doble titulación en *Nova Southeastern University* en 2004 y en Barcelona el *Master* en Abogacía Internacional del Instituto Superior de Derecho y Economía entre 2005 y 2006. Actualmente es asociada senior del despacho de abogados Garrigues, entidad en la que ha desarrollado toda su carrera profesional, habiéndose incorporado a la misma en 2006. Desde su incorporación al departamento de derecho mercantil de la oficina de Barcelona ha estado involucrada en el asesoramiento de sociedades de ámbito nacional e internacional.

1.15.2.2. INFORMACIÓN SOBRE EL EQUIPO DIRECTIVO

A continuación se detalla la vida profesional de los integrantes del Comité de Dirección de HMR:

Quirze Salomó. Se describe en el apartado 1.15.2.1 anterior referente a la información de consejeros de la Sociedad.

Jordi Candela. COO (*Chief Operating Officer*) de HMR desde el 2013. Ingeniero Industrial Superior por la Universidad Politécnica de Cataluña, y postgrado DHD (Desarrollo de Habilidades Directivas) de ESADE. Inició su carrera profesional en el sector del automóvil trabajando 2 años en Valeo como ingeniero de producción y logística, y casi 7 años en Bosch como Project Manager. Posteriormente, pasó al mundo de la alimentación, estando 3 años en Dawn Food como Director de Producción, 5 años en Europastry (3 como Director Gerente del Centro Productivo de Europastry y 2 como Director Corporativo de los Departamentos de Calidad y de Marketing), algo menos de un año dirigiendo la puesta en marcha del Centro en Barcelona de la división de BPO de Ricoh España, y 1 año de Director Industrial en Atrian Bakers.

Aina Hidalgo. CTO (*Chief Technology Officer*) de HMR desde mayo de 2013. También es accionista, junto a Quirze Salomó, de Boira Digital 2012 S.L., *partner* tecnológico en estos momentos de la Sociedad. Es Ingeniera Superior Informática por la Universidad Autónoma de Barcelona, postgrado en Business Intelligence SAP Netweaver por la UOC, y dispone de varias certificaciones en SAP. Trabajó durante 13 años en FMC Foret, S.A. (empresa del sector químico), los últimos 9 años como Jefe de Proyectos. En 2009 se incorporó a ANGrup (empresa dedicada al sector de la restauración) ejerciendo de Responsable de Informática. Posteriormente, empezó a trabajar en Celsa Group como Consultora SAP Senior hasta que se incorpora a HMR.

Anna Canal. Directora de Expansión de HMR desde el año 2006. Cuenta con más de 18 años de experiencia en el sector del *retail*, realizando funciones de *Visual Merchandiser*, *Store Manager* y *Area Manager*. Se incorporó a HMR en 2004, dónde ha coordinado la apertura de más de 80 tiendas, habiendo trabajado anteriormente en Pell Tolrà, Friman Alimentos Congelados y Bodegas Roqueta.

Dolors Bellavista. Directora Administrativa de HMR. Fue consejera de la Sociedad hasta el 24 de octubre de 2014. Se incorpora a la Compañía en 1998, cuando la fundó su marido Quirze Salomó, desempeñando durante este tiempo diversas funciones siempre en el área administrativa financiera. Previamente, tras cursar COU, se incorporó a una agencia de seguros de la familia que pasó a dirigir en el año 1995 tras ejercer varias funciones en la misma.

Enric Vidal. CFO (*Chief Financial Officer*) de HMR desde 2014. Licenciado en Ciencias Empresariales y MBA por ESADE en 1993. Inició su carrera profesional en Assedem (asesoría fiscal, contable y laboral) en 1991, primero como administrativo y posteriormente como técnico contable. Posteriormente, en 1992 se incorporó como auditor en ACB Auditors. En 1994 se incorpora a Emte primero como Director de Administración, y a partir de 2010 como *controller* de división.

Sergi Valentín. Director Comercial de HMR desde 2014. Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universitat Oberta de Catalunya en 2006. En la actualidad, es adicionalmente socio-director de

MONVAL Gestión y Asesoramiento de Proyectos y Servicios, S.L. (desde el 2013) y tesorero de la Asociación Empresarial de la Iniciativa Social de Cataluña-"La Confederación" (desde 2009). Con anterioridad a su incorporación en la Compañía desarrollo su carrera profesional como Director de Administración y Organización en la Fundación privada catalana tutelar de discapacitados psíquicos y personas mayores (2013-2014), Subdirector General de gestión, operaciones y finanzas en la Fundación Catalana del Esplai y entidades vinculadas (2008-2013), coordinador de la Comisión de Ocio de la Asociación Empresarial de la Iniciativa Social de Cataluña (2009-2011), gerente de Servicios de Esparcimiento en la Fundación Catalana del Esplai (2005-2008), *controller* en la Asociación Catalana Casas de Colonias de la Fundación Catalana de el Esparcimiento (2004-2005) y como responsable del Servicio de Mayores y Teleasistencia en la Cruz Roja en Cataluña (1995-2004).

1.15.3. RÉGIMEN DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS. EXISTENCIA O NO DE CLÁUSULAS DE GARANTÍA O "BLINDAJE" DE ADMINISTRADORES O ALTOS DIRECTIVOS PARA CASOS DE EXTINCIÓN DE SUS CONTRATOS, DESPIDO O CAMBIO DE CONTROL

1.15.3.1. RÉGIMEN DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS

El artículo 21 de los Estatutos Sociales de HMR, cuyo texto se recoge a continuación, recoge lo siguiente sobre el régimen de retribución de los administradores:

"Artículo 21º.- Remuneración de los administradores

El cargo de administrador será retribuido, pudiendo ser la retribución distinta para cada administrador.

Los administradores percibirán como remuneración por sus funciones ejecutivas, una retribución de la Sociedad que estará compuesta por:

- (i) Una cantidad fija, alzada, de carácter anual, adecuada a sus servicios y responsabilidades, que podrá ser hecha efectiva de forma dineraria y/o en especie (en cuyo caso podrá consistir, de forma enunciativa y no limitativa, en la entrega de acciones de la Sociedad, de opciones sobre las mismas o de instrumentos vinculados a su valor y deberá ser acordada por la junta general). La parte dineraria de la retribución será hecha efectiva mediante pagos dinerarios e iguales, respecto de los cuales se aplicarán las retenciones procedentes de conformidad con la normativa fiscal;*
- (ii) una cantidad variable, máxima, anual o plurianual, referenciada al rendimiento del administrador o de la Sociedad que podrá ser hecha efectiva de forma dineraria y/o en especie (en cuyo caso dicha retribución podrá consistir, de forma enunciativa y no limitativa, en la entrega de acciones de la Sociedad, de opciones sobre las mismas o de instrumentos vinculados a su valor y deberá ser acordada por la junta general), respecto de la que la junta general deberá fijar los parámetros de referencia, pudiendo delegar en el órgano de administración la determinación concreta de los mismos;*

La determinación del importe correspondiente a las anteriores partidas corresponde a la junta general.

Estas retribuciones son independientes y compatibles con cualquier otra cantidad que perciban los administradores, derivadas de relaciones contractuales de cualquier naturaleza jurídica, por la prestación por estos administradores a la Sociedad de servicios distintos a los que corresponden a su cargo como administrador.”

Por otra parte el artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración establece lo siguiente sobre la política de retribuciones del consejo de administración:

“Artículo 17º.- Política de retribuciones

El consejo de administración deberá aprobar una política de retribuciones, que de acuerdo con la retribución acordada por la junta general de accionistas, se pronunciará al menos sobre las siguientes cuestiones:

- 1. Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el consejo de administración y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen.*
- 2. Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:*
 - (i) clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos;*
 - (ii) criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable; y*
 - (iii) parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo.*
- 3. Principales características de los sistemas de previsión (pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.*
- 4. Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán: (i) duración; (ii) plazos de preaviso; y (iii) cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la Sociedad y el consejero ejecutivo.*
- 5. El consejo de administración elaborará anualmente un informe sobre la política de retribuciones del ejercicio en curso, que se someterá a votación de la junta general de accionistas, como punto separado del orden del día y con carácter consultivo.*
- 6. Asimismo, en la memoria de las cuentas anuales se recogerá el detalle de las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio con desglose de los diferentes conceptos, incluidos los vinculados al desempeño de funciones de alta dirección y, en su caso, las entregas de acciones u opciones sobre las mismas o cualquier otro instrumento referido al valor de la acción.”*

La retribución de los directivos de la Compañía indicados en el apartado 1.15.2 anterior durante el ejercicio 2013 ascendió en su conjunto a 246.598,84 €.

Adicionalmente, y con independencia de la retribución detallada en los apartados anteriores, la junta general de accionistas de fecha 24 de octubre de 2014 ha aprobado la implantación de un plan de incentivos basado en acciones dirigido a empleados clave, miembros del consejo de administración y colaboradores externos con el propósito de alinear sus intereses con el de los socios, ligando parte de su retribución al valor de la Sociedad. Asimismo, el plan contribuirá a aumentar la motivación y fidelización de los beneficiarios del plan, permitiéndoles participar en el capital de la Sociedad.

Sus principales características son las siguientes:

- La fecha de inicio del plan coincide con la fecha de su aprobación por parte de la junta general de accionistas y finalizará el 31 de diciembre de 2017. Transcurrida la fecha de finalización se entregarán a los beneficiarios las acciones que correspondan según las condiciones y requisitos establecidos en el plan.
- A cada beneficiario se le asignará, al inicio del plan, un número de unidades que corresponderán a un porcentaje del capital social que tenga la Sociedad en la fecha de su incorporación al MAB-EE. Con independencia de otras condiciones y requisitos que puedan establecerse, para que los beneficiarios tengan derecho a recibir las acciones que le hayan sido asignadas deberán permanecer en la Sociedad hasta la fecha de finalización del plan, sin perjuicio de las excepciones establecidas en el mismo.
- El número máximo de acciones que se entreguen a los beneficiarios en virtud del plan no excederá, tras la entrega de las mismas, del 5% del capital social de la Sociedad en la fecha de incorporación de sus acciones al MAB-EE. Adicionalmente, en el supuesto de 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 deben suscribir, bien en metálico, o bien entregando su equivalente en acciones de la Sociedad.

1.15.3.2. CLÁUSULAS DE GARANTÍA O “BLINDAJE” DE ADMINISTRADORES O ALTOS DIRECTIVOS PARA CASOS DE EXTINCIÓN DE SUS CONTRATOS, DESPIDO O CAMBIO DE CONTROL

No existe ninguna previsión indemnizatoria para los administradores ni en los contratos de los altos directivos o empleados de la Sociedad distinta de las previstas en la legislación vigente, excepto por lo que respecta a D. Quirze Salomó González en virtud del contrato de servicios como consejero delegado suscrito con HMR en fecha 4 de noviembre de 2014 (y con vigencia desde el 24 de octubre de 2014), a quien le correspondería recibir dos anualidades de la parte fija del salario bruto anual en concepto de cláusula de blindaje.

1.16. EMPLEADOS. NÚMERO TOTAL; CATEGORÍAS Y DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

El número de empleados de HMR a 1 de septiembre 2014 ascendería a un total de 187, lo que supone un incremento de 54 personas frente al cierre de 2013 debido a la internalización de dos procesos productivos tal y como se detalla más adelante.

A continuación se incluye una tabla con el desglose de la plantilla de HMR según el tipo de contrato laboral que tienen, tiempo de dedicación y sexo:

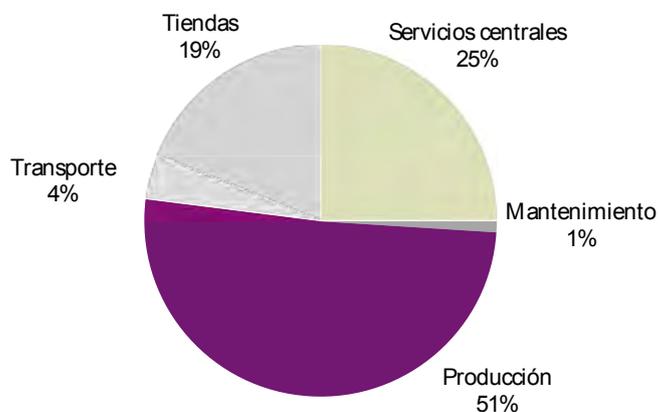
	Hombre			Mujer			Total
	Completo	Parcial	Total	Completo	Parcial	Total	
Fijos	59	0	59	81	4	85	144
Temporales	4	1	5	31	7	38	43
Total	63	1	64	112	11	123	187

En cuanto las principales características de la plantilla, cabe destacar lo siguiente:

- Un 94% de los empleados (175) es a tiempo completo, y el 77% (144 personas) tienen contrato laboral fijo.
- Un elevado porcentaje de la plantilla (66%) está representado por mujeres (123).
- El 51% de los empleados (94) desarrolla labores de producción.
- El 86% de la plantilla de los departamentos de la oficina central de la Sociedad, que asciende a 46 empleados, son diplomados, ingenieros técnicos o cuentan con otra formación superior.
- La edad media de los empleados de la Sociedad está en los 33,94 años.
- La antigüedad media la plantilla es de 2,33 años. No obstante cabe señalar que recientemente, entre los meses de marzo y abril de 2014, la Compañía llevó a cabo la internalización de dos procesos productivos (*picking* y distribución logística) para lo que contrató a 48 empleados más. Sin tener en cuenta esas recientes incorporaciones, la antigüedad en la plantilla se situaría en 3,71 años.

La distribución del personal según la actividad que desarrolla en la Compañía se representa a continuación en el siguiente gráfico. La plantilla de la oficina central de HMR está conformada por los departamentos de Operaciones, Marketing, I+D, Administración, Compras, Expansión, Logística, Legal, Recursos Humanos e Informática.

Distribución del personal por actividad desarrollada



Asimismo, en la tabla siguiente se indica el nivel de formación de la plantilla de los departamentos que integran la oficina central de HMR:

Formación	Porcentaje
Curso Formativo de Grado Medio	3%
Curso Formativo de Grado Superior	11%
Diplomatura/ Ing. Técnica	19%
Licenciatura /Grado	22%
Doble Licenciatura	16%
Ingenieros Superiores	9%
Máster /Postgrado	17%
Doctorado	3%

La totalidad del personal de HMR trabaja en Cataluña, salvo 6 empleados en Madrid en la tienda que la Compañía opera allí.

De forma general la Sociedad aplica el Convenio Colectivo propio de HMR de 1 de enero 2009, con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2012. A fecha de hoy, no consta la denuncia del Convenio Colectivo por ninguna de las partes, por lo que al amparo del artículo 4 del mismo, éste se entiende prorrogado para lo que resta del año 2014 y para todo el 2015.

La Sociedad no ha aplicado los incrementos salariales previstos en el convenio colectivo para los años 2011 a 2014, ni tampoco abonado las cuotas de la Seguridad Social correspondientes a dichos incrementos salariales. HMR decidió no actualizar los salarios de sus empleados ni las cuotas de la Seguridad Social por el procedimiento sobre condiciones económicas del Convenio Colectivo de la Sociedad que tiene presentado ante el *Consell de Relacions Laborals* en fecha 2 de agosto de 2012, con número de registro 0278E/22895/2012, y que no ha sido resuelto hasta la fecha. Según cálculo de HMR,

la regularización de los salarios y Seguridad Social (así como posibles recargos e intereses correspondientes) tendría un coste máximo de 387.324,10 euros, a 31 de agosto de 2014, que la Compañía no tiene provisionado. En la medida que no se resuelva el procedimiento ante el *Consell de Relacions Laborals* en los próximos meses, la Sociedad tiene la intención de renegociar un nuevo convenio colectivo en la primavera del año 2015 y dentro de la negociación de este nuevo convenio, pactar la cancelación de esta situación irregular. La Sociedad no ha recibido ninguna reclamación de la Seguridad Social por estos conceptos.

Por otra parte, a la fecha del Documento Informativo, la Sociedad no ha abonado (aunque si devengado contablemente) las pagas extraordinarias de sus empleados de diciembre de 2013 y junio de 2014. Según cálculo de HMR, el abono de las mencionadas pagas (y en su caso, intereses por mora) supondría un importe máximo de 224.487,90 euros, a 31 de agosto de 2014.

Además de los empleados que trabajan para la Compañía con contrato laboral, D. Quirze Salomó desarrollaba labores directivas en la Sociedad mediante contrato verbal de prestación de servicios hasta el 24 de octubre de 2014, fecha en la cual ha entrado en vigor un contrato de servicios como consejero delegado de la Sociedad suscrito el 4 de noviembre de 2014.

Por último, cabe destacar, que HMR viene celebrando durante los últimos años contratos de puesta a disposición con empresas de trabajo temporal (en lo sucesivo ETTs). En concreto, durante el periodo 2011 a 30 de junio de 2014 el número de trabajadores cedidos por ETTs a la Sociedad, fundamentalmente para labores de producción, ha sido el siguiente:

Nº trabajadores	2011	2012	2013	30-06-14
Cedidos por ETTs a HMR	12	69	174	143

A 1 de septiembre de 2014 el número de trabajadores cedidos por ETTs eran 11. El descenso de los trabajadores cedidos por ETTs es debido a la consolidación de la internalización del servicio de picking y del transporte gestionado por HMR.

1.17. ACCIONISTAS PRINCIPALES, ENTENDIENDO POR TALES AQUELLOS QUE TENGAN UNA PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 5% DEL CAPITAL, INCLUYENDO NÚMERO DE ACCIONES Y PORCENTAJE SOBRE EL CAPITAL

Los accionistas de HMR que poseen un porcentaje superior al 5% del capital son los siguientes:

Accionista	Nº acciones	Nominal €	% capital
D. Quirze Salomó	3.192.000	414.960,00	25,73323
Boira Digital S.L.U.	1.222.977	158.987,01	9,85938

Mytaros, B.V.	4.289.796	557.673,48	34,58343
Grupo Pers 2011 S.L.	637.551	82.881,63	5,13980

Boira Digital, S.L.U. es una sociedad unipersonal propiedad de D. Quirze Salomó. Por consiguiente, la participación directa e indirecta de D. Quirze Salomó en el capital de HMR es del 35,59261% del capital.

Mytaros, B.V. es una sociedad holandesa con inversiones en distintos sectores de actividad y controlada por Dña. Dolores Donadeu.

Grup Pers 2011, S.L. es una sociedad española de capital exclusivamente familiar, con inversiones en sectores de actividad diversos, controlada por Doña Ana María Ramos Juncosa.

Los accionistas principales de la Sociedad no tienen distintos derechos de voto que el resto de accionistas. Todas las acciones representativas del capital social de la Sociedad gozan de los mismos derechos económicos y políticos. Cada acción da derecho a un (1) voto, no existiendo acciones privilegiadas.

Como se ha detallado en el apartado 1.15.3.1 de este Documento Informativo, HMR prevé el establecimiento de (i) sistemas de remuneración que conlleven la entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones destinados a determinados miembros del consejo de administración y (ii) de sistemas de retribución similares o análogos para el personal (directivo o no) de la Sociedad y colaboradores externos de la misma.

1.18. INFORMACIÓN RELATIVA A OPERACIONES VINCULADAS

A continuación se desglosa la información respecto a las operaciones significativas realizadas por HMR con partes vinculadas durante los ejercicios 2012 y 2013. A estos efectos, se han considerado operaciones vinculadas las que tienen tal consideración conforme a la definición establecida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

De acuerdo con la Orden EHA/3050/2004 se considera operación vinculada toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. La Orden se refiere en concreto a compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración; contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y desarrollo, acuerdos sobre licencias; acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y

seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.), y compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la Sociedad y la parte vinculada.

Por otra parte, se han considerado significativas aquellas operaciones cuya cuantía excede del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad (considerando para el cómputo como una sola operación todas las operaciones realizadas con una misma persona o entidad).

Dichas operaciones, tal como se recoge en las tablas siguientes, se han dividido en tres categorías distintas:

Año 2012 (miles de €)	Accionistas ⁽¹⁾	Administradores y Directivos ⁽²⁾	Otras partes vinculadas ⁽³⁾	Total
Prestación de servicios ⁽⁴⁾	31,10		2,19	33,29
Remuneraciones e indemnizaciones		143,12		143,12
Garantías y avales	3.459,65			3.459,65
Aportaciones de capital	2.200,00			2.200,00
Total	5.690,75	143,12	2,19	5.836,07

- (1) D. Quirze Salomó, Boira Digital, S.L.U. y Mytaros B.V.
- (2) D. Quirze Salomó y Dña. Dolors Bellavista
- (3) Boira Digital 2012, S.L., sociedad controlada por D. Quirze Salomó
- (4) Importes con IVA incluido

Año 2013 (miles de €)	Accionistas ⁽¹⁾	Administradores y Directivos ⁽²⁾	Otras partes vinculadas ⁽³⁾	Total
Prestación de servicios ⁽⁴⁾	21,85		25,50	47,35
Remuneraciones e indemnizaciones		170,78		170,78
Garantías y avales	3.459,65			3.459,65
Compra de activos ^{(4) (5)}	25,25		54,72	79,97
Préstamos ⁽⁶⁾	150,00			150,00
Total	3.656,75	170,78	80,22	3.907,75

- (1) D. Quirze Salomó, Boira Digital, S.L.U. y Mytaros B.V.
- (2) D. Quirze Salomó y Dña. Dolors Bellavista
- (3) Boira Digital 2012, S.L., sociedad controlada por D. Quirze Salomó
- (4) Importes con IVA incluido
- (5) Consiste en la adquisición de inmovilizado (desarrollos de *software*) a Boira Digital S.L.U. y a Boira Digital 2012, S.L.
- (6) Importe total concedido, siendo a 31 de diciembre de 2013 el pendiente de devolución de 87.499,70 euros

Tanto para el ejercicio 2012 como para el 2013, se recoge como:

- “Prestación de servicios”, los servicios y la consultoría informática realizada por Boira Digital, S.L.U. y Boira Digital 2012, S.L. a HMR.
- “Remuneraciones”, la retribución a D. Quirze Salomó y Dña. Dolors Bellavista como Administradores y directivos de la Sociedad.
- “Garantías y avales”, los avales aportados por los accionistas significativos (es decir, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U., y Mytaros, D.V.) en las operaciones de financiación que tiene la Compañía y que se detallan en el apartado 1.19.1.2.2 de Documento Informativo.

En 2012, adicionalmente, como “Aportaciones de capital”, se incluyen las ampliaciones de capital realizadas por los accionistas de la Sociedad durante el año.

En el ejercicio 2013, se refleja (i) en la partida de “Compra de activos” la adquisición de equipos informáticos por HMR a las sociedades Boira Digital, S.L.U. y Boira Digital 2012, S.L.; y (ii) como “Préstamos” el importe de un préstamo concedido por los accionistas de la Sociedad a la misma.

1.19. INFORMACIÓN FINANCIERA (2011-2013)

La información financiera que se presenta a continuación se ha extraído de las cuentas anuales auditadas del Emisor para los ejercicios que finalizan el 31 de diciembre de 2011, el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre del 2013. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como los ejercicios 2011, 2012 y 2013 respectivamente.

Las cuentas anuales de la Sociedad completas así como los informes de auditoría de los ejercicios 2011, 2012 y 2013 se incorporan como Anexo I del presente Documento Informativo.

La información financiera de HMR que aparece en este apartado, así como el resto de la información financiera contenida en el presente Documento Informativo, ha sido revisada por el auditor de la Sociedad.

1.19.1. INFORMACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2011 A 2013

Tal como se establece en el apartado 1.2. del Documento Informativo, PKF-Audiec, S.A.P., ha auditado las cuentas anuales del Emisor para los ejercicios 2011 a 2013, ambos inclusive.

Las Cuentas Anuales de los ejercicios 2011, 2012 y 2013 formadas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Memoria, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, se han elaborado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable en tales fechas con el objeto de mostrar

la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Compañía, siendo, la información incluida en las Cuentas Anuales, relevante y fiable, tal y como queda recogido en el informe de auditoría que se adjuntan al Documento Informativo.

1.19.1.1. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se detallan las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de HMR de los ejercicios 2011 a 2013 así como ciertos aspectos relevantes de las mismas.

Pérdidas y Ganancias (miles de €)	2011	2012	2013
Importe Neto de la Cifra de Negocios	6.738,21	6.935,48	9.845,62
Variación de Existencias	(6,45)	35,99	103,64
Aprovisionamientos	(3.040,22)	(2.911,49)	(5.423,05)
Otros Ingresos de Explotación	303,00	114,67	895,86
Gastos de Personal	(2.311,86)	(2.507,19)	(2.950,92)
Otros Gastos de Explotación	(2.367,08)	(2.401,55)	(3.074,90)
Amortización del Inmovilizado	(277,23)	(297,27)	(299,53)
Imputación de Subvenciones	21,79	6,79	6,79
Resultado por Enajenación de Inmovilizado	(6,41)	(116,31)	1.303,04
Otros Resultados	0,00	94,15	3,56
Resultado de Explotación (EBIT)	(946,25)	(1.046,73)	410,11
Ingresos Financieros	0,00	0,00	0,00
Gastos Financieros	(220,49)	(300,67)	(386,19)
Resultado Antes de Impuestos	(1.166,74)	(1.347,40)	23,92
Impuesto sobre Beneficios	313,25	404,22	(5,98)
Resultado del Ejercicio	(853,49)	(943,18)	17,94

Ingreso Neto de la Cifra de Negocios

La evolución del "Importe neto de la cifra de negocios" de la Sociedad ha sido la siguiente:

(miles de €)	2011	2012	2013
Ventas	6.675,65	6.927,15	9.554,95
Prestación de servicios	62,56	8,33	290,67
Importe Neto de la Cifra de Negocios	6.738,21	6.935,48	9.845,62

Como ya se ha comentado en el apartado 1.13.1 de este Documento Informativo:

- Las “Ventas” se corresponden principalmente con las que realiza HMR (i) en las tiendas que gestiona directamente, de productos de elaboración propia o productos secos fabricados por terceros y (ii) a las franquicias, de productos preparados por la Sociedad.

(miles de €)	2011	2012	2013
Ventas de mercaderías	(18,43)	(46,13)	5,87
Ventas en tiendas de gestión propia	6.034,96	5.719,30	5.092,41
Ventas a tiendas en franquicia	652,71	1.033,15	4.456,67
Ventas de inmovilizado	6,41	220,83	0,00
Total Ventas	6.675,65	6.927,15	9.554,95
Nº tiendas de gestión propia	33	30	12
Nº tiendas en franquicia	14	18	68

- La “Prestación de servicios” engloba principalmente la facturación a franquiciados de servicios como internet, *software*, teléfono, alquileres, personal, etc.

La Sociedad incrementó en 2013 sus “Ventas” un 37,9% con respecto al año anterior principalmente por las ventas a establecimientos en franquicia, que aumentaron en 50 tiendas durante el ejercicio. Por otro lado, las ventas en establecimientos de gestión propia decrecieron al verse su número reducido en 18 durante dicho año.

Aprovisionamientos

(miles de €)	2011	2012	2013
Compras, netas de devoluciones y descuentos	2.564,13	2.753,31	5.078,65
Trabajos realizados por otras empresas*	467,02	177,71	452,82
Variación de existencias	9,07	(19,53)	(108,42)
Aprovisionamientos	3.040,22	2.911,49	5.423,05

* Corresponde principalmente al coste de las Empresas de Trabajo Temporal con las que HMR tiene suscrito contratos de cesión de trabajadores para labores de producción.

Margen Bruto

A nivel porcentual el “Margen bruto” de HMR en 2013 se ha visto reducido en 10,7 puntos por el menor peso sobre el total de las ventas⁽¹⁾ de las tiendas de gestión propia, con mayor margen bruto que las ventas a establecimientos en franquicia.

En concreto las ventas en tiendas de gestión propia pasaron de representar el 85,3% del total de las ventas⁽¹⁾ en 2012 al 53,3% en 2013.

(miles de €)	2011	2012	2013
Ventas ⁽¹⁾	6.669,25	6.706,32	9.554,95
Aprovisionamientos	(3.040,22)	(2.911,49)	(5.423,05)
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(6,45)	35,99	103,64
Trabajos realizados por otras empresas	467,03	177,71	452,82
Margen Bruto⁽²⁾	4.089,61	4.008,53	4.688,36
Margen Bruto (%) ⁽³⁾	61,3%	59,8%	49,1%

(1) Ventas de la Sociedad sin incluir las correspondientes de inmovilizado en los ejercicios 2011 y 2012

(2) De acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. calculado con base en las "Ventas" menos los "Aprovisionamientos" menos la "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" y más los "Trabajos realizados por otras empresas" (incluidos dentro del epígrafe de "Aprovisionamientos")

(3) Calculado con base en el "Margen bruto" sobre las "Ventas"

Otros Ingresos de Explotación

El epígrafe de otros "Ingresos de explotación", el cual recoge principalmente los cánones de entrada que cobra HMR por las nuevas franquicias y los cánones mensuales por publicidad, se multiplicó por 7,8 veces durante el ejercicio 2013.

Gastos de Personal

El coste de los empleados con contrato laboral en la Sociedad durante 2011 a 2013 ha sido el siguiente:

(miles de €)	2011	2012	2013
Sueldos y salarios	1.790,36	1.951,85	2.246,77
Seguridad Social a cargo de la empresa	473,43	516,19	647,53
Otras cargas sociales*	48,07	39,15	56,62
Gastos de Personal	2.311,86	2.507,19	2.950,92
Número medio de empleados	100	136	133

* Incluye gastos de formación, de ropa profesional y de prevención de riesgos laborales

Además de las personas que trabajan para la Compañía con contrato laboral, D. Quirze Salomó desarrollaba labores directivas en la Sociedad mediante contrato verbal de prestación de servicios profesionales hasta el 24 de octubre de 2014, fecha en la cual empieza a desarrollar sus funciones como consejero delegado de HMR, suscribiéndose contrato a tal efecto el 4 de noviembre de 2014 (con efectos retroactivos a 24 de octubre de 2014).

Por otra parte, el convenio colectivo de aplicación al personal de HMR establece el pago de un determinado número de mensualidades a aquellos empleados con edad superior a los 50 años que al cesar la relación laboral, sea cual sea la causa de dicho cese (salvo el despido procedente), tengan una antigüedad superior a los 10 años. La Sociedad estima que, dado el perfil en la actualidad de sus empleados, el pasivo devengado por este concepto al cierre de 2013 no es significativo, no habiéndose registrado ninguna provisión por este concepto.

Otros Gastos de Explotación

Los “Servicios exteriores”, los cuales representaron el 98,5% de los “Otros gastos de explotación” en 2013, han aumentado 1,7% en 2012 y un 28,5% en 2013.

(miles de €)	2011	2012	2013
Servicios exteriores	2.318,46	2.357,21	3.029,03
Tributos	48,62	44,34	45,87
Otros Gastos de Explotación	2.367,08	2.401,55	3.074,90

En la tabla a continuación se detalla la distribución de los gastos por “Servicios exteriores”:

(miles de €)	2011	2012	2013
Alquileres	944,41	931,19	1.001,96
Reparaciones y conservación	119,69	105,66	187,75
Servicios profesionales	160,26	187,57	313,39
Primas de seguros	38,18	40,33	33,55
Servicios bancarios	71,87	79,59	93,14
Publicidad	93,35	74,62	111,53
Suministros	402,47	481,66	500,03
Transportes	376,37	387,97	654,97
Otros gastos	111,86	68,62	132,71
Servicios Exteriores	2.318,46	2.357,21	3.029,03

Amortización del Inmovilizado

En el apartado 1.10.1.2 de este Documento Informativo se especifica la política de amortización de HMR según la diferente tipología de activos.

Resultado por Enajenación de Inmovilizado

El “Resultado por enajenación de inmovilizado”, especialmente relevante en el año 2013 (con 1.303.044,15 euros), corresponde a la venta por parte de la Sociedad de ciertas tiendas que gestionaba directamente a franquiciados. En concreto ese ejercicio se vendieron 19 establecimientos.

Gastos Financieros

Los “Gastos financieros” engloban el coste de las diferentes facilidades financieras suscritas por la Compañía, que se detallan en el apartado 1.19.1.2.2 del presente Documento Informativo.

Impuesto sobre Beneficios

La cuota líquida del Impuesto de Sociedades está recogida en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios”.

En los ejercicios 2011 y 2012 se dotó el correspondiente crédito fiscal por las bases imponibles negativas de dichos años, tal como se indica en el apartado 1.19.1.2.1 posterior, mientras que la liquidación del impuesto del ejercicio 2013 al ser positiva se ha compensado contra una parte del crédito fiscal acumulado por la Compañía.

1.19.1.2. BALANCE DE SITUACIÓN

1.19.1.2.1. ACTIVO

En la siguiente tabla se muestra el desglose del “Activo” para los ejercicios 2011 a 2013:

Activo (miles de €)	2011	2012	2013
Activo No Corriente	6.185,19	6.183,51	5.273,28
Inmovilizado Intangible Neto	306,21	276,29	333,22
Inmovilizado Material Neto	4.409,13	4.035,95	3.128,18
Inversiones Financieras a Largo Plazo	144,80	141,99	88,59
Activos por Impuesto Diferido	1.325,05	1.729,28	1.723,29
Activo Corriente	1.335,67	754,00	1.958,91
Existencias	598,53	657,55	830,19
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	105,38	98,97	1.028,76
Inversiones Financieras a Corto Plazo	36,87	0,00	29,56
Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes	594,89	(2,52)	70,40
Total Activo	7.520,86	6.937,51	7.232,19

Los aspectos más destacados de la evolución del “Activo” de HMR en el periodo 2011-2013 se muestran a continuación.

Activo No Corriente

Inmovilizado Intangible

El “Inmovilizado intangible” de la Sociedad se compone de:

(miles de €)	2011	2012	2013
Propiedad industrial	31,68	31,68	33,89
Derechos de traspaso	331,52	331,52	270,77
Aplicaciones informáticas	399,92	419,80	529,19
Amortización acumulada	(456,91)	(506,71)	(500,63)
Total Inmovilizado Intangible Neto	306,21	276,29	333,22

Los “Derechos de traspaso” se reducen en 2013 a raíz de la venta de determinadas tiendas en alquiler que operaba directamente HMR a franquiciados.

Por lo que respecta a las “Aplicaciones informáticas” el incremento en el periodo 2011 a 2013, tal y como se describe en el apartado 1.10.1 anterior de este Documento Informativo, se ha debido principalmente a las inversiones realizadas por la Compañía en el desarrollo y personalización del *software* (i) usado en la gestión de la Compañía (SAP), (ii) de control de ventas en tiendas (BIME), (iii) de gestión de información de los TPVs de tiendas (PROPOS), y (iv) para la automatización y control de procesos internos de producción y de almacenes, y control del sistema logístico.

Inmovilizado Material

El “Inmovilizado material” de la Compañía está integrado por:

(miles de €)	2011	2012	2013
Construcciones	439,74	439,74	439,74
Instalaciones técnicas	3.122,71	2.916,01	2.088,00
Maquinaria	1.454,61	1.372,04	1.136,05
Ustillaje	265,21	268,15	270,60
Otras instalaciones	169,42	170,12	148,77
Mobiliario	528,88	459,40	268,27
Equipos para procesos de información	286,56	287,02	273,88

Elementos de transporte	30,29	30,29	30,29
Otro inmovilizado material	417,35	482,70	459,67
Amortización acumulada	(2.305,64)	(2.389,52)	(1.987,09)
Total Inmovilizado Material Neto	4.409,13	4.035,95	3.128,18

Dentro del “Inmovilizado material” cabe destacar la construcción y el equipamiento correspondiente a la nave productiva, almacenes y oficina central de la Compañía.

Durante el periodo 2011 a 2013 tiene lugar una disminución de las partidas de “Instalaciones técnicas”, “Maquinaria” y “Mobiliario” principalmente consecuencia de las ventas de ciertas tiendas que gestionaba directamente HMR a franquiciados.

Evolución (a 31 diciembre)	2011	2012	2013
Nº tiendas en gestión propia	33	30	12

La Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Inversiones Financieras a Largo Plazo

El importe de las “Inversiones financieras a largo plazo”, fianzas constituidas a largo plazo en razón de los contratos en alquiler de las tiendas que gestiona la Sociedad, se ha visto reducido por las ventas de tiendas a franquiciados.

Activo por Impuesto Diferido

Este epígrafe del “Activo no Corriente”, recoge en 2013 el crédito fiscal por valor de 1.723.293,78 euros derivado de la compensación futura de las bases imponibles negativas de ejercicios pasados pendientes de aplicación de acuerdo al siguiente detalle:

Año devengo	Base imponible negativa pendiente de aplicación (miles de €)	Año prescripción
1998	57,64	2016
1999	182,27	2017
2000	82,61	2018
2002	123,63	2020
2003	64,95	2021
2004	88,18	2022

2005	173,62	2023
2006	122,95	2024
2007	42,49	2025
2008	584,01	2026
2009	713,40	2027
2010	1.048,57	2028
2011	1.166,74	2029
2012	1.347,41	2030
Total	5.822,40	

Activo Corriente

Existencias

(miles de €)	2011	2012	2013
Mercaderías	265,42	308,26	295,95
Materias primas	229,22	246,69	309,69
Productos en curso y semiterminados	1,26	2,73	11,71
Productos terminados	101,19	98,43	211,40
Anticipos a proveedores	1,44	1,44	1,44
Total Existencias	598,53	657,55	830,19
Rotación de existencias (días)⁽¹⁾	85	89	62

(1) Calculado de acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. con base en el saldo de (i) "Existencias" y (ii) "Aprovisionamientos" menos la "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" y más los "Trabajos realizados por otras empresas" (incluidos dentro del epígrafe de "Aprovisionamientos")

En el ejercicio 2013 la rotación de existencias ha mejorado en 27 días gracias a una gestión más eficiente de la logística y producción de la Compañía, así como por efecto de la venta de las tiendas propias y el aumento del número de franquicias.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

La principal partida de las "Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar" corresponde a importes a cobrar a clientes procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios.

(miles de €)	2011	2012	2013
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	104,07	91,62	996,73
Deudores varios	0,51	7,27	19,67
Personal	0,80	0,00	0,00

Otros créditos con las Administraciones Públicas	0,00	0,08	12,36
Deudores Com. y Otras Cuentas a Cobrar	105,38	98,97	1.028,76
Periodo medio de cobro (días)⁽¹⁾	5	5	35

- (1) Calculado de acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. con base en el saldo de (i) "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", y (ii) la suma del "Importe neto de la cifra de negocios" y "Otros ingresos de explotación"

El saldo de clientes de HMR a 31 de diciembre de 2013 es más elevado de lo que es normal ya que estaba pendiente de cobro la venta a un franquiciado de una tienda que la Compañía explotaba directamente. Principalmente por ello el periodo medio de cobro de HMR empeora 30 días en 2013.

A 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no mantenía saldos como de dudoso cobro.

1.19.1.2.2. PASIVO Y PATRIMONIO NETO

A continuación se muestra el "Pasivo y Patrimonio Neto" correspondiente a los ejercicios cerrados 2011 a 2013:

Pasivo y Patrimonio Neto (miles de €)	2011	2012	2013
Patrimonio Neto	(41,78)	1.208,24	1.219,39
Fondos Propios	(126,75)	1.130,06	1.148,00
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	84,97	78,18	71,39
Pasivo No Corriente	3.487,59	3.650,52	3.145,64
Deudas a Largo Plazo	3.487,59	3.650,52	3.145,64
Pasivo Corriente	4.075,05	2.078,75	2.867,16
Deudas a Corto Plazo	383,07	470,80	623,70
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas C.P.	1.850,00	0,00	0,00
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	1.841,98	1.607,95	2.243,46
Total Pasivo y Patrimonio Neto	7.520,86	6.937,51	7.232,19

Los aspectos más destacados de la evolución del "Pasivo y Patrimonio Neto" de HMR en el periodo 2011-2013 se muestran a continuación.

Patrimonio Neto

Fondos Propios

Tal y como se ha comentado en el apartado 1.4.2 anterior de este Documento Informativo, el incremento de "Capital" y "Prima de asunción" de la Sociedad en 2012 se corresponde con las dos

ampliaciones de capital asumidas por Boira Digital, S.L.U. y Mytaros B.V. respectivamente por un importe conjunto de 2.200.004,37 euros.

Por otra parte en 2013 (i) disminuye el “Capital” de HMR en 1.359.602,64 euros mediante una reducción del valor nominal de las participaciones hasta los 2,73 euros, y (ii) se procede a la aplicación de la “Prima de asunción” y las reservas disponibles para compensar las pérdidas acumuladas y restablecer el equilibrio patrimonial de la Compañía.

(miles de €)	2011	2012	2013
Capital	1.791,21	2.491,22	1.131,62
Prima de emisión	1.229,31	2.729,30	0,00
Reservas	(282,17)	(282,17)	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	(2.011,61)	(2.865,10)	(1,56)
Resultado del ejercicio	(853,49)	(943,19)	17,94
Fondos Propios	(126,75)	1.130,06	1.148,00

Al cierre del ejercicio 2013, la reserva legal mínima a dotar con cargo al beneficio de cada ejercicio no se encontraba dotada.

Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

Además de la subvención otorgada por el *Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca de la Generalitat* el 24 de julio de 2000, tal y como se explica en el apartado 1.13.1.2.2 de este Documento Informativo, durante el año 2011, HMR recibió por parte de la *Generalitat de Catalunya* una subvención por importe de 15.000 euros en concepto de apertura de nuevos puntos de venta.

Pasivo No Corriente

Deudas a Largo Plazo

El “Pasivo No Corriente” de HMR se compone principalmente de “Deudas a largo plazo” con entidades de crédito.

(miles de €)	2011	2012	2013
Obligaciones y otros valores negociables	0,00	(13,83)	(13,83)
Deudas con entidades de crédito	3.454,53	3.651,59	3.063,47
Acreedores por arrendamiento financiero	33,06	12,76	0,00
Otros pasivos financieros ⁽¹⁾	0,00	0,00	96,00
Deudas a Largo Plazo	3.487,59	3.650,52	3.145,64

(1) Incluye las fianzas de los franquiciados

En la tabla a continuación se muestra el calendario de amortización de las “Deudas a largo plazo” de la Sociedad desde finales de 2013:

(miles de €)	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	(13,83)	(13,83)
Deudas con entidades de crédito	608,06	647,93	698,55	763,19	345,74	3.063,47
Otros pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	96,00	96,00
Deuda a Largo Plazo						3.145,64

A 31 de diciembre de 2013 la Compañía tenía en vigor los siguientes préstamos con entidades de crédito:

(miles de €)	Importe inicial	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Amortización Lineal
BBVA	869,48	30/09/2012	31/12/2018	Mensual
BBVA	1.080,00	25/11/2011	30/12/2018	Mensual
Sabadell	452,00	02/11/2011	25/11/2018	Mensual
Sabadell	300,00	30/11/2012	30/11/2019	Mensual desde dic. 14
Santander	700,00	28/12/2012	30/12/2018	Mensual
Enisa, préstamo participativo	250,00	25-04-12	31/12/2017	Semestral desde jun. 15

Como se ha mencionado en el apartado 1.13.1.2.2 de este Documento Informativo (i) los préstamos con BBVA cuentan como garantía una hipoteca sobre las naves de la Sociedad ubicadas en el Polígono Industrial “Les Vives” del término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona) y (ii) además todos los préstamos, salvo el de Enisa, están garantizados por 3 de los accionistas significativos de HMR a la fecha del presente Documento Informativo (es decir, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U. y Mytaros, B.V.).

Por lo que respecta al préstamo participativo, Enisa puede exigir la amortización anticipada del mismo si el patrimonio neto contable de la Sociedad es inferior a 1,5 millones de euros o representa un porcentaje inferior al 20% con respecto al “Pasivo”. Cabe destacar que en los ejercicios 2011, 2012 y 2013 el patrimonio neto contable de HMR ha estado por debajo de 1,5 millones de euros, y Enisa no ha exigido la amortización anticipada de su préstamo.

Pasivo Corriente

Deudas a Corto Plazo

La evolución de las “Deudas a corto plazo” de la Compañía durante los ejercicios 2011 a 2013 se muestra a continuación:

(miles de €)	2011	2012	2013
Deudas con entidades de crédito	348,76	40,32	536,20
Acreedores por arrendamiento financiero	34,31	23,45	0,00
Otros pasivos financieros	0,00	407,03	87,50
Deudas a Corto Plazo	383,07	470,80	623,70

El incremento del saldo de las deudas con entidades de crédito a final de 2013 se corresponde con las amortizaciones durante el próximo año de los préstamos a largo plazo comentados anteriormente, así como los intereses devengados y no satisfechos a esa fecha.

Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas a Corto Plazo

El 19 de marzo de 2012 HMR elevó a público una ampliación de capital de 350.004,37 euros más 1.499.995,63 euros de prima de asunción asumida por Mytaros B.V., mediante la aportación de los derechos de crédito constituidos por los préstamos participativos por importe global de 1.850.000,00 euros que tenía con la Sociedad, los cuales aparecían recogidos en el ejercicio 2011 como “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo”.

Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Con respecto a la deuda a corto plazo no financiera de HMR, destacan los saldos con “Proveedores” y “Acreedores varios”, así como la deuda aplazada con la Seguridad Social en 2012, que se recoge bajo el epígrafe “Otras deudas con administraciones públicas”.

En 2012 HMR tiene dificultades de tesorería, viéndose imposibilitada para cumplir con sus obligaciones exigibles y por ello el 25 de septiembre de este año, al amparo de lo establecido en el artículo 5bis de la Ley 22/2003 de 9 de Julio (Concursal), presenta comunicación al juzgado de inicio de negociaciones con el objetivo de lograr un acuerdo con sus acreedores. Durante las semanas posteriores, la Compañía alcanza un convenio con cada uno de sus proveedores, que en términos generales supone (i) una quita del 14,26% (114.989 euros) de la deuda inicial existente con los mismos por 806.394 euros, y (ii) un fraccionamiento del pago de la deuda tras la reducción en 15 mensualidades, desde mayo 2013 hasta julio 2014, que a la fecha actual se encuentran ya abonadas.

Adicionalmente, y como se ha descrito en el apartado 1.13.1.2.2 de este Documento Informativo, también en 2012 la Sociedad solicitó aplazamiento a la Seguridad Social de una deuda por importe de 203.860, 65 euros (incluidos intereses), correspondiente al periodo de octubre 2011 a noviembre de 2012., concediendo la misma a la Compañía aplazamiento mediante la obligación de pago de unas cuotas mensuales de 6.795,35 euros desde enero 2013 hasta junio de 2015, que se han ido satisfaciendo adecuadamente.

(miles de €)	2011	2012	2013
Proveedores	1.037,93	658,82	1.171,50
Acreedores varios	607,57	553,91	758,86
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	47,74	194,11	97,43
Otras deudas con administraciones públicas	148,74	201,10	215,67
Acreedores Com. y Otras Cuentas a Pagar	1.841,98	1.607,94	2.243,46
Periodo medio de pago (días)⁽¹⁾	126	111	96

- (1) Calculado de acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. con base en el saldo de (i) "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" y (ii) "Aprovisionamientos" menos la "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" (según la cuenta de Pérdidas y Ganancias) más "Servicios exteriores" y menos la variación de "Existencias" según el Balance de Situación la variación de "Existencias" según el Balance de Situación

El periodo medio de pago a partir de 2012 se reduce en 15 días dado que como consecuencia del convenio de acreedores descrito anteriormente en este mismo apartado del Documento Informativo, la Sociedad tuvo que pasar a pagar a alguno de sus proveedores al contado.

En las cuentas anuales de los ejercicios 2011, 2012 y 2013 el auditor destaca que el Emisor tenía un Fondo de Maniobra negativo aunque ha ido mejorando cada año.

(miles de €)	2011	2012	2013
Activo Corriente	1.335,67	754,00	1.958,91
Pasivo Corriente	4.075,05	2.078,75	2.867,16
Fondo de Maniobra⁽¹⁾	(2.739,38)	(1.324,75)	(908,25)

- (1) Calculado con base en el saldo de "Activo Corriente" menos "Pasivo Corriente"

1.19.1.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

En la tabla siguiente se muestra la evolución de los flujos de efectivo de la Sociedad:

Estado de Flujos de Efectivo (miles de €)	2011	2012	2013
F. E. de las Actividades De Explotación	(319,40)	(1.343,58)	(1.465,61)
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos	(1.166,74)	(1.347,41)	23,92
Ajustes al Resultado	482,81	591,15	(636,43)
Cambios en el Capital Corriente	585,02	(286,65)	(466,91)
Otros F. E. de las Actividades de Explotación	(220,49)	(300,67)	(386,19)
F.E. de las Actividades de Inversión	(190,20)	145,50	1.890,52
Pago por Inversiones	(233,62)	(137,97)	(391,87)
Cobro por Desinversiones	43,42	283,47	2.282,39
F.E. de las Actividades de Financiación	1.040,35	600,67	(351,99)
Cobros y pagos por Instrumentos de Patrimonio	0,00	2.200,00	0,00
Cobros y pagos por Instrumentos de Pasivo Financiero	1.040,35	(1.599,33)	(351,99)
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	530,75	(597,41)	72,92
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	64,14	594,89	(2,52)
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	594,89	(2,52)	70,40

Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación

Como ya se ha comentado con anterioridad el “Flujo de Efectivo de las Actividades de Explotación” suma (i) “Ajustes al resultado” del ejercicio antes de impuestos de la Compañía en concepto de “Amortización del inmovilizado”, “Imputación de subvenciones”, “Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado”, “Gastos financieros”, así como “Otros ingresos y gastos”; (ii) “Cambios en Capital Corriente” correspondientes a las variaciones a final de año de las “Existencias”, los “Deudores y cuentas por cobrar” y los “Acreedores y cuentas por pagar”; y (iii) “Otros Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación”, es decir, el pago de intereses en cada ejercicio.

(miles de €)	2011	2012	2013
Amortización del Inmovilizado	277,23	297,27	299,53
Imputación de Subvenciones	(6,79)	(6,79)	(6,79)
Rtdo. por Bajas y Enajenación del Inmovilizado	0,00	0,00	(1.315,36)
Gastos Financieros	220,49	300,67	386,19
Otros Ingresos y Gastos	(8,12)	0,00	0,00
Ajustes al Resultado	482,81	591,15	(636,43)

(miles de €)	2011	2012	2013
Existencias	598,53	657,55	830,19
Deudores y cuentas por cobrar	105,38	98,97	1.028,76

Acreedores y cuentas por pagar	1.841,98	1.607,94	2.243,46
Capital Corriente ⁽¹⁾	(1.138,07)	(851,42)	(384,51)
Cambios en Capital Corriente	585,02	(286,65)	(466,91)

(1) Calculado con base en el saldo de "Existencias" más "Deudores y cuentas por cobrar" menos los "Acreedores y cuentas por pagar"

Como se puede apreciar, durante los ejercicios 2011 al 2013 HMR se financió con el "Capital Corriente", si bien éste ha ido disminuyendo en los dos últimos años.

Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión

El detalle de los principales movimientos de las inversiones de los "Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión" de la Compañía se especifican en el apartado 1.10.1 de este Documento Informativo, mientras que las desinversiones se corresponden principalmente con la venta por parte de HMR a franquiciados de determinadas tiendas que explotaba directamente.

Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación

Para cubrir sus necesidades financieras la Sociedad ha utilizado durante el periodo 2011-2013 distintas líneas financieras con entidades de crédito (ver apartado 1.19.1.2.2 anterior). Adicionalmente, en 2011 dispuso de préstamos participativos de su accionista Mytaros B.V.

Por otra parte, en 2012 HMR llevó también a cabo, como señalado anteriormente, dos ampliaciones de capital más prima de asunción por un importe conjunto de 2.200.004,37 euros suscritas por Boira Digital S.L.U. y Mytaros B.V. respectivamente. En el caso de Mytaros B.V. la suscripción de la ampliación de capital fue mediante la aportación de los derechos crédito constituidos por los préstamos participativos que tenía con la Compañía por importe global de 1.850.000,00 euros.

(miles de €)	2011	2012	2013
Emisión			
de Deudas con Entidades de Crédito	3.589,34	604,08	0,00
de Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	350,00	0,00	0,00
de Otras Deudas	2,93	0,00	102,00
Devolución y Amortización			
de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0,00	(13,83)	0,00
de Deudas con Entidades de Crédito	(2.901,92)	(339,58)	(40,96)
de Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0,00	(1.850,00)	0,00
de Otras Deudas	0,00	0,00	(413,03)
Cobros y Pagos por Instrumentos de Pasivo Financiero	1.040,35	(1.599,33)	(351,99)

1.19.2. EN CASO DE EXISTIR OPINIONES ADVERSAS, NEGACIONES DE OPINIÓN, SALVEDADES O LIMITACIONES DE ALCANCE POR PARTE DE LOS AUDITORES DEL EMISOR, SE INFORMARÁ DE LOS MOTIVOS, ACTUACIONES CONDUCENTES A SU SUBSANACIÓN, Y PLAZO PREVISTO PARA ELLO

Las cuentas anuales del Emisor correspondientes a los ejercicios 2011 a 2013 han sido objeto del correspondiente informe de auditoría emitidos por PKF-Audiec, S.A.P. los cuales se incluyen en el Anexo I del presente Documento Informativo, no constanding los mismos de opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones.

1.19.3. DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Los Estatutos Sociales de la Sociedad no regulan la distribución de dividendos por lo que de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, siempre que se hayan cubierto previamente las atenciones legales, la junta general podrá acordar la distribución de dividendos. En este caso, los dividendos acordados se repartirán entre los accionistas en proporción al capital social que hubieran desembolsado.

La Sociedad no ha distribuido dividendos en los últimos 3 ejercicios.

1.19.4. INFORMACIÓN SOBRE LITIGIOS QUE PUEDAN TENER UN EFECTO SIGNIFICATIVO SOBRE EL EMISOR

A la fecha de emisión de este Documento Informativo, el único litigio pendiente de resolución contra la Sociedad es un procedimiento monitorio de 8.224,60 euros, que por su importe no puede tener un efecto significativo sobre el Emisor.

1.20. FACTORES DE RIESGO

Además de toda la información expuesta en este Documento Informativo y antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de HMR, deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que se enumeran a continuación, los cuales podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Emisor.

Estos riesgos no son los únicos a los que la Sociedad podría tener que hacer frente. Hay otros riesgos que, por su mayor obviedad para el público en general, no se han tratado en este apartado. Además, podría darse el caso de que futuros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes en el momento actual, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

Asimismo, debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto adverso en el precio de las acciones del Emisor, lo que podría llevar a una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

1.20.1. FACTORES DE RIESGO QUE AFECTAN AL NEGOCIO

1.20.1.1. LAS ACTIVIDADES QUE DESARROLLA HMR ESTÁN REGULADAS

Las actividades de fabricación, distribución y comercialización de platos preparados que lleva a cabo HMR están reguladas por distintas normas, tanto comunitarias como estatales y autonómicas.

Cualquier cambio en la normativa o un posible error de la Sociedad en el cumplimiento de la misma podría tener repercusiones significativas en la Compañía, y en particular, un impacto sustancial en sus actividades, resultados y situación financiera.

En relación a este aspecto, según se indica en el certificado urbanístico emitido por el Ayuntamiento de Sant Vicenç de Castellet de fecha 19 de agosto de 2014, sobre la finca donde se hallan las cocinas centrales y las oficinas de la Sociedad, en fecha 11 de noviembre de 1999 se otorgó a la Sociedad licencia municipal de actividades para la instalación de industria destinada a la elaboración de platos cocinados y precocinados (expediente 16/1998), y hay un acta de comprobación favorable de 11 de julio de 2001. Dicho lo anterior, la Sociedad (i) no tiene constancia de la finalización del proceso de adaptación de la licencia a la Ley 3/1998, de 27 de febrero, de intervención integral de la administración ambiental – actualmente sustituida por la Ley 20/2009, de 27 de febrero, de prevención y control ambiental de actividades de Cataluña, (ii) ni dispone de informes o controles externos que permitan asegurar que la actividad actual se ajusta a la licencia concedida en 1999 y a la normativa aplicable en la actualidad. En estos momentos la Compañía está en contacto con el Ayuntamiento de Sant Vicenç de Castellet para confirmar la situación de la licencia de actividad y, en su caso, solventar cualquier eventual incumplimiento si lo hubiera; no le consta a la Sociedad ningún expediente sancionador hasta la fecha por esta cuestión. Las consecuencias teóricas para HMR en el supuesto de un eventual incumplimiento serían (i) multa de 500 a 50.000 euros dependiendo de la calificación de la infracción como leve o grave; excepcionalmente, si la cuantía de la multa fuera inferior al beneficio obtenido, el importe de la multa se podría incrementar hasta el doble del importe con el que se hubiera beneficiado el infractor (la Compañía estima poco probable que se le pudiera imponer una multa en un grado superior al no haber cambiado la Sociedad el uso de sus instalaciones, y contar con licencia inicial de actividad y acta de comprobación favorable), y (ii) si procediese, (a) reponer las cosas al estado anterior, (b) indemnización por daños y perjuicios causados de conformidad con la legislación ambiental (HMR lo considera poco probable por el tipo de negocio que desarrolla), y (c) en caso de infracción grave para el medioambiente, la seguridad o la salud de las personas, adopción de medidas provisionales de corrección, parada de las instalaciones o la clausura temporal, parcial o total de las instalaciones.

1.20.1.2. HMR TIENE CENTRALIZADA LA FABRICACIÓN Y ALMACENAMIENTO DE SUS PRODUCTOS

La Compañía elabora y almacena para su distribución todos los platos que prepara en la planta productiva situada en el Polígono Industrial Les Vives s/n de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona). La centralización de la actividad de fabricación y almacenamiento conlleva riesgos ya que supone una mayor exposición a cualquier interrupción o restricción de la planta, ya sea por saturación de la misma, paro, desastres naturales o cuestiones normativas. Todo ello podría suponer una no disponibilidad o reducción de la cantidad disponible de producto para su distribución a las tiendas o un incremento de costes, y por consiguiente tener un efecto negativo en el negocio e imagen de HMR.

Según consta en el certificado urbanístico emitido por el Ayuntamiento de Sant Vicenç de Castellet, en fecha 19 de agosto de 2014, sobre la finca donde se hallan las cocinas centrales y las oficinas de la Sociedad, existen en la finca nuevas construcciones o instalaciones sin la preceptiva licencia de obra, por lo que, según se indica en el mencionado certificado, se procederá a incoar expediente de protección de la legalidad urbanística por obras sin licencia. La falta de licencia de obra podría constituir una infracción urbanística leve, que podría acarrear una sanción hasta 3.000 euros, o bien una infracción grave, y llegar a acarrear una sanción de hasta 150.000 euros, si la edificación no se ajustara al planeamiento o excediera de lo autorizado en la licencia; en cualquier caso, la sanción puede incrementarse hasta la cuantía del beneficio obtenido si fuese superior. Según la Compañía, tras conversaciones con el Ayuntamiento de Sant Vicenç de Castellet, le han indicado que las instalaciones son legalizables y se va a iniciar dicho proceso; si las actuaciones fueran legalizables y se insta la legalización antes de que recaiga resolución sancionadora, la infracción sería sólo leve. Hay que destacar que no consta ningún expediente de disciplina urbanística a HMR durante los últimos 6 años.

1.20.1.3. EL NEGOCIO DE HMR ES INTENSIVO EN PERSONAL Y EN BUENA MEDIDA DEPENDIENTE DE DETERMINADOS DIRECTIVOS CLAVE

Las actividades que desarrolla la Compañía son intensivas en recursos humanos. A 1 de septiembre de 2014 la Sociedad tenía empleadas 187 personas (43 de ellas con contrato laboral temporal), y en 2013 tuvo cedidos 174 trabajadores mediante contratos de puesta a disposición con ETTs. Cualquier paro o interrupción del trabajo por la plantilla, un cambio en la normativa o convenio colectivo que regula sus condiciones de trabajo, o un posible error de la Sociedad en el cumplimiento de la normativa o convenio colectivo podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación económica o patrimonial de la Sociedad.

En este sentido, tal como se señala en el apartado 1.16 anterior del presente Documento Informativo:

- La Sociedad no ha aplicado los incrementos salariales previstos en el convenio colectivo para los años 2011 a 2014, ni abonado las cuotas de la Seguridad Social correspondientes a los

mismos. HMR decidió no actualizar los salarios de sus empleados ni la Seguridad Social por el procedimiento sobre condiciones económicas del Convenio Colectivo de la Sociedad que tiene presentado ante el *Consell de Relacions Laborals* en fecha 2 de agosto de 2012, con número de registro 0278E/22895/2012, y que no ha sido resuelto hasta la fecha. Según cálculo de HMR, la regularización de los salarios y Seguridad Social (así como posibles recargos e intereses correspondientes) tendría un coste máximo de 387.324,10 euros, a 31 de agosto de 2014, que la Compañía no tiene provisionado. En la medida que no se resuelva el procedimiento ante el *Consell de Relacions Laborals* en los próximos meses, la Sociedad tiene la intención de renegociar un nuevo convenio colectivo en la primavera del año 2015 y dentro de la negociación de este nuevo convenio, pactar la cancelación de esta situación irregular.

- La Sociedad no ha abonado (aunque si devengado en la contabilidad) las pagas extraordinarias de sus empleados de diciembre de 2013 y junio de 2014. Según cálculo de HMR, el abono de las mencionadas pagas (y en su caso, intereses por mora) supondría un importe máximo de 224.487,90 euros a 31 de agosto de 2014.

Por otra parte, la Sociedad depende en buena medida de los servicios que presta su Comité de Dirección y, en particular, de su fundador y máximo accionista Quirze Salomó González. El Comité de Dirección posee la suficiente experiencia para el correcto funcionamiento de las actividades que desarrolla HMR, así como la relación que se produce con sus clientes. El éxito de la gestión de la Sociedad depende en cierta medida de estas personas clave. Si dichas personas dejaran de prestar sus servicios a HMR, podría producirse un impacto sustancial adverso en las actividades, los resultados y la situación financiera del Emisor. De cara a minimizar este riesgo, la Compañía tiene previsto el establecimiento de un sistema de remuneración que conlleve la entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones destinado, entre otros, a determinados directivos y personal clave de HMR.

1.20.1.4. DIFICULTADES PARA PROTEGER ADECUADAMENTE LOS DERECHOS DE PROPIEDAD INDUSTRIAL E INTELECTUAL DE LA SOCIEDAD

La Sociedad considera que sus marcas *Nostrum 1, 2, 3* y *Nostrum Fan's Club*, entre otras, son importantes para el éxito de su actividad empresarial. HMR ha venido efectuando una política activa de registro de las principales marcas, nombres de dominio y signos distintivos, y cuenta con una amplia cartera de registros de ámbito Unión Europea y ámbito nacional en España, Andorra y Francia, de forma que su expansión internacional pueda iniciarse de manera uniforme. Sin embargo, tal como se indicó en el apartado 1.8 anterior, a la Sociedad le han denegado judicialmente el uso de la marca *Nostrum* en España para las clases 29, 30, 31 y 43 de la clasificación de Niza. En relación con las clases denegadas judicialmente para esta marca (29, 30 y 31), los derechos de exclusiva de la Compañía son débiles y hay que tener en cuenta que persistirán riesgos bajos de infracción de la marca oponente. No obstante, sobre este particular hay que destacar que, atendiendo al artículo 55.2 de la vigente Ley de Marcas, existen argumentos muy sólidos para defender que estamos ante un supuesto de prescripción por

tolerancia en relación con las acciones que el titular de la marca oponente hubiese podido ejercitar frente al uso de la marca Nostrum para las clases 29, 30 y 31. Asimismo, se deja constancia que en la actualidad:

- La marca oponente se encuentra en desuso en España, al haber cerrado todos los locales su titular y no constar a la Compañía la licencia de las mismas a terceros.
- La actividad de comercio minorista que lleva a cabo la Sociedad en los establecimientos está totalmente amparada por la clase 35, clase que por otro lado está totalmente protegida por marcas de las que HMR ha obtenido su registro y es su titular. En aquellos supuestos en los que determinadas clases para algunas marcas no se han obtenido en su totalidad, la Compañía ha obtenido, en todos los casos, protección a través de otras marcas de las que si se ha obtenido el correspondiente registro, reforzando así su posición.

La Compañía no puede asegurar que las gestiones que ha llevado a cabo para el registro y protección de las marcas y demás derechos de propiedad industrial e intelectual vayan a ser suficientes para evitar la imitación o copia de los productos por parte de terceros, lo que podría tener un efecto negativo en su situación financiera y resultados operativos. Si cualquiera de los riesgos antes comentados se materializase, el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica y patrimonial de la Sociedad podrían verse adversamente afectados.

1.20.1.5. LA LOGÍSTICA PARA LA DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS DE HMR DEPENDE EN GRAN MEDIDA DE LOS SISTEMAS INFORMATICOS DE GESTIÓN DE INFORMACIÓN Y FUERA DE CATALUÑA DE UNA EMPRESA DE TRANSPORTE AJENA A LA SOCIEDAD

Las actividades logísticas de la Sociedad, con plazos de entrega ajustados de los productos para alargar su caducidad y vida en la tienda, dependen en gran medida de los sistemas de comunicación y gestión de información de la Compañía por lo que un fallo o interrupción de los mismos podría tener un efecto adverso en el funcionamiento de las tiendas y, en particular, en relación con su abastecimiento.

Por otra parte, la distribución a las tiendas fuera de Cataluña se realiza a través de una empresa de transporte ajena a la Sociedad. En caso de que HMR no pudiera gestionar adecuadamente este sistema de distribución, ello podría tener un impacto negativo en el negocio.

Todo ello implica un riesgo que puede afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación económica o patrimonial de la Sociedad.

1.20.1.6. EXPOSICIÓN A POSIBLES RECLAMACIONES FRENTE A LAS CUALES LA COBERTURA DE LOS SEGUROS CONTRATADOS PODRÍA NO SER SUFICIENTE

HMR está expuesta a posibles reclamaciones de responsabilidad civil, relacionadas con la calidad de sus productos o el eventual mal estado de los mismos (derivado de la materia prima, fallos en la cocina, o bien del transporte y/o exposición en las tiendas).

La Sociedad (i) impone estrictos controles de calidad sobre sus productos y sobre los proveedores y franquiciados con los que establece relaciones comerciales, y se adapta continuamente a las modificaciones normativas en el ámbito de la seguridad alimentaria, así como (ii) tiene contratadas las correspondientes pólizas de seguro de empresa, responsabilidad civil, y para los locales que explota directamente, las instalaciones de Sant Vicenç de Castellet.

No obstante los controles de calidad y seguros contratados, estos últimos podrían no proporcionar una protección total por diversas razones, entre otras, el hecho de que la cobertura esté sujeta a franquicias y limitada a unas cifras de responsabilidad máxima por siniestro. Asimismo, la Compañía no puede asegurar que en el futuro esté en condiciones de renovar las pólizas de seguro que tiene contratadas en la actualidad, ni que ello sea factible en condiciones económicamente razonables.

Los posibles incidentes adversos en sus instalaciones y locales, así como las reclamaciones o la litigiosidad relativas a productos defectuosos podrían afectar al prestigio e imagen de HMR y tener un efecto negativo en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad podrían resultar negativamente afectados.

1.20.1.7. POTENCIAL AUMENTO DE LOS TIPOS DE INTERÉS Y AUSENCIA DE FINANCIACIÓN EN CONDICIONES FAVORABLES

La Sociedad se financia con una combinación de fondos propios, préstamos con entidades financieras, de socios, y otros. Tal como se indica en el apartado 1.13 del presente Documento Informativo:

- (i) A 30 de junio de 2014, el nivel de endeudamiento bruto de HMR con entidades financieras conforme al balance de situación ascendía a 3.882.641,38 euros; de los cuales 250.000,00 euros corresponden a un préstamo participativo de Enisa, y el resto a facilidades con entidades bancarias (incluyendo 561.479,59 euros en descubiertos).
- (ii) Adicionalmente, con posterioridad a 30 de junio de 2014, la Compañía suscribió una póliza de crédito de 100.000 euros con Bankinter, S.A. (que a 28 de octubre de 2014 estaba dispuesta en 1.000 euros) y emitió un pagaré por 300.000 euros al amparo del programa estructurado, coordinado y suscrito por Toro Finance, S.L.U.

En lo relativo a los tipos de interés, la financiación de la Sociedad con las entidades bancarias se encuentra referenciada a tipos de interés variable. Este hecho implica que la Compañía está expuesta a las fluctuaciones de tipos de interés, por lo que un incremento de los mismos podría resultar en un incremento de los costes de financiación relativos al endeudamiento existente, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de HMR.

Por otra parte, en el futuro, la Sociedad podría necesitar captar nuevos fondos propios o de terceros para atender a sus necesidades de financiación a corto, medio o largo plazo, o para continuar la expansión de su negocio. HMR no puede asegurar la disponibilidad de recursos financieros de terceros o que estos estén disponibles en condiciones aceptables. Si la obtención de recursos financieros no fuera posible o resulta más costosa que en el pasado, ello podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Compañía.

1.20.1.8. INCUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LA FINANCIACIÓN

HMR tiene suscritas varias pólizas y contratos de financiación donde las condiciones y obligaciones que resultan de las mismas se corresponden con las habituales de mercado. De conformidad con los términos de dichas financiaciones, el incumplimiento de determinadas obligaciones de la Sociedad puede llevar aparejada la resolución anticipada de las mismas y el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago. Podrían ejecutarse también las garantías prestadas y en particular, las garantías sobre activos clave del negocio de la Sociedad, tales como el terreno y las instalaciones productivas situadas en el Polígono Industrial Les Vives s/n de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona) o las garantías del programa de pagarés sobre los derechos de cobro de (i) los créditos presentes y futuros de cuatro franquicias situadas en Barcelona y (ii) los cánones iniciales a cobrar sobre las nuevas franquicias que se firmen en el futuro.

En caso de incumplimiento por parte de la Compañía que diera lugar a la resolución anticipada de sus operaciones de financiación y a la ejecución de las garantías, tales circunstancias podrían afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

Por lo que respecta al caso concreto del préstamo participativo de la Compañía, Enisa puede exigir la amortización anticipada del mismo si el patrimonio neto contable de la Sociedad es inferior a 1,5 millones de euros o representa un porcentaje inferior al 20% con respecto al "Pasivo". Cabe destacar que a 30 de junio de 2014 el patrimonio neto contable de HMR era de 1.388.199,31 euros, por lo que la Compañía se encontraría en uno de los supuestos de posible amortización anticipada. Si bien en los ejercicios 2011, 2012 y 2013, dicho patrimonio también era inferior a 1,5 millones de euros y Enisa no exigió su amortización.

1.20.1.9. LAS TIENDAS DE HMR SON UN FACTOR CLAVE EN EL DESARROLLO DEL MODELO DE NEGOCIO DE LA SOCIEDAD

Los resultados operativos de HMR dependerán, entre otros factores, de su capacidad para abrir nuevas tiendas, tanto operadas directamente como en régimen de franquicia, así como de la capacidad de la Sociedad para aumentar las ventas de las tiendas ya existentes, gestionando las propias de manera rentable.

En cuanto a las tiendas en franquicia, el éxito de la Sociedad depende de su capacidad de atraer y mantener nuevos franquiciados y ofrecerles un negocio atractivo. HMR no puede asegurar que su actual capacidad de atraer y mantener nuevos franquiciados no varíe en el futuro, lo que podría afectar negativamente al negocio, los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Compañía.

Adicionalmente, la capacidad de HMR para continuar abriendo nuevas tiendas propias, teniendo en cuenta las características que han de reunir las mismas, depende de su capacidad de negociar contratos de arrendamiento para las nuevas tiendas en condiciones de mercado, o de mantener o mejorar las condiciones de los arrendamientos existentes, y de establecer sus tiendas en locales que tengan una ubicación y tamaño adecuados. La Sociedad no puede asegurar que en el futuro pueda mantener unas condiciones similares o más beneficiosas que las actuales, lo que, de no ocurrir, podría afectar negativamente al negocio, los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Compañía.

1.20.1.10. LA EXPANSIÓN DEL NEGOCIO DE LA SOCIEDAD DEPENDE DE SU CAPACIDAD DE GESTIONAR SUS ACUERDOS DE FRANQUICIA

Como se ha detallado en los apartados 1.6 y 1.7 de este Documento Informativo, HMR cuenta con una amplia red de tiendas, no solo propias, sino principalmente en régimen de franquicia. Asimismo, la expansión internacional de la Sociedad dependerá primordialmente de sus relaciones con potenciales Máster franquiciados, beneficiarios del derecho a actuar en nombre de la Sociedad en determinados países/áreas geográficas y que bien operan tiendas propias en dichos territorios o bien conceden a su vez franquicias a emprendedores locales.

La relación de franquicia (tanto a nivel nacional como con los Máster franquiciados, fuera de España) permite a la Sociedad establecer contractualmente mecanismos de control y salvaguardia para asegurar la correcta gestión y uniformidad de las tiendas, pero conlleva un grado de control que no es equiparable al de la tienda gestionada directamente por la Sociedad. Si bien en el pasado no se han producido dificultades relevantes, HMR no puede garantizar que en el futuro no se pongan de manifiesto problemas en las relaciones de franquicia o de Máster franquicia, lo que podría tener un

impacto negativo en el negocio, los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

1.20.1.11. EXPANSION INTERNACIONAL

El apartado 1.7 detalla el proceso de expansión internacional de HMR en Europa y, en particular, las características del modelo de Master franquicia del que la Sociedad se va a servir.

La expansión internacional, conlleva una exposición, entre otros, a riesgos de tipo económico, regulatorio, incluyendo diferencias culturales, de idioma, en el régimen de responsabilidad, y en la fiscalidad. En caso de que HMR no fuera capaz de conseguir gestionar su expansión internacional de manera efectiva, ello podría afectar negativamente al negocio, los resultados, a las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

1.20.1.12. CAMBIOS EN LAS TENDENCIAS SOCIODEMOGRÁFICAS, PREFERENCIAS Y PATRONES DE GASTO DE SUS CONSUMIDORES Y DE SUS CLIENTES

El éxito del negocio de HMR depende en buena medida de su capacidad de responder de forma oportuna y rápida a los cambios en las tendencias sociodemográficas, preferencias y patrones de gustos y de gasto de sus clientes. En consecuencia, existe un riesgo de que las tendencias sociodemográficas, y de los patrones de consumo y gasto de los clientes de la Sociedad varíen, y de que la Compañía no pueda adaptarse o reaccionar adecuadamente a dicho cambio de circunstancias, lo que podría afectar negativamente al negocio, los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

1.20.1.13. EVOLUCIÓN GENERAL DE LA ECONOMÍA Y SECTOR DE ACTIVIDAD

A pesar de que HMR opera en un segmento de mercado (el de producción, distribución y comercialización de platos preparados caseros) todavía sin madurar y con potencial de crecimiento, su actividad forma parte de los sectores de la restauración y alimentación, ambos maduros, y por tanto con una intensa competencia e influenciados por la evolución de la economía en general. Todas estas circunstancias pueden tener un impacto negativo en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

1.20.2. FACTORES DE RIESGO RESPECTO A LAS ACCIONES DEL EMISOR

1.20.2.1. MERCADO PARA LAS ACCIONES

Las acciones de la Sociedad no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado multilateral de negociación y, por tanto, no existen garantías respecto del volumen de contratación que alcanzarán las acciones, ni respecto de su efectiva liquidez.

Además la capitalización de la Compañía atendiendo a su tamaño actual será reducida, incluso en comparación con otras empresas cotizadas en el MAB-EE hasta la fecha del presente Documento.

Fruto de todo lo anterior, deben esperarse unos volúmenes liquidez bajos en el inicio de la contratación de la Sociedad. No obstante, como se describe en el apartado 2.9 del presente Documento Informativo, HMR ha suscrito un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores, Agencia de Valores, S.A..

1.20.2.2. EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN

Los valores que se negocian en el MAB-EE presentan en el momento de la elaboración del Documento Informativo una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía y los mercados vienen atravesando en los últimos ejercicios.

En ese sentido, los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales.

2. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES

2.1. NÚMERO DE ACCIONES CUYA INCORPORACIÓN SE SOLICITA, VALOR NOMINAL DE LAS MISMAS. CAPITAL SOCIAL, INDICACIÓN DE SI EXISTEN OTRAS CLASES O SERIES DE ACCIONES Y DE SI SE HAN EMITIDO VALORES QUE DEN DERECHO A SUSCRIBIR O ADQUIRIR ACCIONES

A la fecha del presente Documento Informativo, el capital social de HMR es de 1.612.545,35 euros, y está representando por 12.404.195 acciones de 0,13 € de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran suscritas y han sido íntegramente desembolsadas, pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos. No se han emitido valores distintos de las propias acciones de HMR, que den derecho a suscribir o adquirir acciones.

La junta general extraordinaria y universal de la Compañía de 24 de octubre de 2014 acordó solicitar la incorporación en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, así como de todas aquellas acciones que se emitan entre la fecha del acuerdo y la fecha de efectiva de incorporación de las acciones.

2.2. GRADO DE DIFUSIÓN DE LOS VALORES. DESCRIPCIÓN, EN SU CASO, DE LA POSIBLE OFERTA PREVIA A LA INCORPORACIÓN QUE SE HAYA REALIZADO Y DE SU RESULTADO

El objetivo del presente Documento Informativo es la incorporación a negociación del 100% de las acciones de HMR en el Mercado Alternativo Bursátil, sin la realización previa de una oferta de venta ni de suscripción de acciones, dado que la Compañía ya goza de una amplia distribución accionarial, tal y como se recoge en el apartado 1.4.2. Actualmente, la Compañía cuenta con 106 accionistas, de los que 102 tienen posiciones minoritarias que representan menos del 5% de su capital social. De las 12.404.195 acciones emitidas, los accionistas minoritarios ostentan 3.061.871 acciones.

Asimismo, respecto al valor de referencia de las acciones a los efectos del inicio de cotización en el MAB, el mismo quedó fijado por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 21 de noviembre de 2014, en la cantidad de 1,73 euros para cada una de las acciones de la Sociedad. Este valor de referencia coincide con el otorgado por el Consejo de Administración con ocasión de la última ampliación del capital social de la Sociedad, en su sesión de fecha 10 de noviembre de 2014.

2.3. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LAS ACCIONES Y LOS DERECHOS QUE INCORPORAN. INCLUYENDO MENCIÓN A POSIBLES LIMITACIONES DEL DERECHO DE ASISTENCIA, VOTO Y NOMBRAMIENTO DE ADMINISTRADORES POR EL SISTEMA PROPORCIONAL

El régimen legal aplicable a las acciones es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en la Ley de Sociedades de Capital y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (en adelante, “Ley del Mercado de Valores”), así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones de HMR están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (en adelante, “Iberclear”), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1 y de sus entidades participantes autorizadas (en adelante, las “Entidades Participantes”).

Las acciones de la Sociedad están denominadas en euros (€).

Todas las acciones son ordinarias y confieren a sus titulares los mismos derechos, entre los que destacan los siguientes:

Derecho a participar en el reparto de dividendos

Las acciones confieren a sus titulares el derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación en las condiciones previstas en la Ley de Sociedades de Capital, sin que existan diferencias entre unas acciones y otras, al ser todas ellas ordinarias.

No obstante, lo anterior, la futura política de distribución de dividendos y el importe que, en su caso, se apruebe distribuir, dependerá de varios factores, incluyendo, entre otros, los resultados de la Sociedad, su situación financiera, sus necesidades de tesorería y cualesquiera otros factores relevantes en cada momento.

Los rendimientos que produzcan las acciones podrán ser hechos efectivos en la forma que para cada caso se anuncie, siendo el plazo de la prescripción del derecho a su cobro el establecido en el Código de Comercio, es decir de cinco años. El beneficiario de dicha prescripción será la Sociedad.

Derechos políticos

La totalidad de las acciones que conforman el capital social de la Sociedad confieren a sus titulares el derecho de asistir y votar en la junta general de accionistas y el de impugnar los acuerdos sociales de acuerdo con el régimen general establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

Cada acción da derecho a un voto, sin que se prevean limitaciones al número máximo de votos que pueden ser emitidos por cada accionista o por sociedades pertenecientes al mismo grupo, en el caso de las personas jurídicas.

Todo accionista que tenga derecho a asistir podrá hacerse representar en la junta general por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista, en los términos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital y en los estatutos sociales.

Derecho de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones

Todas las acciones de la Sociedad confieren a su titular, en los términos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital, el derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital con emisión de nuevas acciones (ordinarias o privilegiadas) y en la emisión de obligaciones convertibles en acciones, salvo exclusión del derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital.

Asimismo, todas las acciones de la Sociedad confieren a sus titulares el derecho de asignación gratuita reconocido en la propia Ley de Sociedades de Capital en los supuestos de aumento de capital con cargo a reservas.

Derecho de información

Las acciones representativas del capital social de la Sociedad conferirán a sus titulares el derecho de información recogido en el artículo 93 de la Ley de Sociedades de Capital y detallado en el artículo 197 de la misma.

2.4. EN CASO DE EXISTIR, DESCRIPCIÓN DE CUALQUIER CONDICIÓN A LA LIBRE TRANSMISIBILIDAD DE LAS ACCIONES ESTATUTARIA O EXTRA-ESTATUTARIA COMPATIBLE CON LA NEGOCIACIÓN EN EL MAB-EE

Las acciones del Emisor no están estatutariamente sujetas a ninguna restricción a su libre transmisión, tal y como se establece en el artículo 6.1 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe a continuación.

“Artículo 6º.- Transmisibilidad de las acciones

6.1 Libre transmisibilidad de las acciones

Las acciones y los derechos económicos que derivan de ellas, incluido el derecho de suscripción preferente, son libremente transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho.”

La referencia a la libre transmisibilidad de las acciones se aprobó en la junta general extraordinaria y universal del Emisor de 24 de octubre de 2014 para adaptar sus Estatutos Sociales a las exigencias requeridas por la regulación del MAB.

2.5. PACTOS PARASOCIALES ENTRE ACCIONISTAS O ENTRE LA SOCIEDAD Y ACCIONISTAS QUE LIMITEN LA TRANSMISIÓN DE ACCIONES O QUE AFECTEN AL DERECHO DE VOTO

A fecha del presente Documento Informativo, la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y sus accionistas que limiten la transmisión de acciones o afecten en alguna manera al derecho de voto.

2.6. COMPROMISOS DE NO VENTA O TRANSMISIÓN, O DE NO EMISIÓN, ASUMIDOS POR ACCIONISTAS O POR LA SOCIEDAD CON OCASIÓN DE LA INCORPORACIÓN A NEGOCIACIÓN EN EL MAB-EE

Los tres accionistas significativos de la Sociedad a la fecha del presente Documento Informativo que se indican a continuación, es decir, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U. y Mytaros, B.V., se han comprometido frente al resto de accionistas, mediante escrituras públicas ante el notario de Barcelona D. Enrique Hernández Gajate de fechas 14 de noviembre de 2014 y 17 de noviembre de 2014, bajo los números 2.093 y 2.096 de su protocolo, respectivamente, a:

- (i) no ofrecer, pignorar, vender, contratar para vender, vender una opción o contrato para comprar, comprar una opción o contrato para vender, conceder una opción, derecho o garantía de compra, prestar o de alguna otra forma disponer de o transferir, directa o indirectamente, acciones de la Sociedad, o valores convertibles o canjeables por acciones de la Sociedad, warrants o cualesquiera otros instrumentos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones de la Sociedad (incluidas las operaciones con instrumentos financieros previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores) ni realizar, directa o indirectamente, cualquier operación que pueda tener un efecto similar a las anteriores; y
- (ii) no suscribir contratos de permuta financiera (swaps) ni otros contratos u operaciones en virtud de los cuales se transfiera, de forma total o parcial, directa o indirectamente, los efectos económicos de la titularidad de acciones de la Sociedad, con independencia de que la operación vaya a liquidarse por medio de la entrega de acciones de la Sociedad, valores convertibles, ejercitables o canjeables por acciones de la Sociedad, por dinero o cualquier otro medio;

hasta que hayan transcurrido 365 días naturales, a contar desde la fecha de incorporación al MAB-EE de las acciones de la Sociedad.

Como excepciones a dicho compromiso:

- Los 3 accionistas significativos (es decir es decir, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U. y Mytaros, B.V.) podrán en el citado periodo de 365 días naturales respectivamente (i) poner acciones a disposición del Proveedor de Liquidez con la finalidad de permitir hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez, (ii) transmitir acciones de la Sociedad en el seno de una eventual oferta de adquisición de la totalidad de las acciones de la misma, (iii) transmitir acciones o derechos sobre las mismas a directivos y empleados de la Sociedad en ejecución de eventuales planes de participación de los mismos en el capital de la Sociedad y (iv) transmitir acciones entre entidades de un mismo grupo (en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio), siempre que en los supuestos anteriores la entidad adquirente asuma idéntico compromiso de no transmisión de acciones por el periodo remanente.
- Adicionalmente, Boira Digital S.L.U. en el citado periodo de 365 días naturales y hasta un importe máximo de 375.000 euros podrá:
 - ofrecer, pignorar, vender, contratar para vender, vender una opción o contrato para comprar, comprar una opción o contrato para vender, conceder una opción, derecho o garantía de compra, prestar o de alguna otra forma disponer de o transferir, directa o indirectamente, acciones de la Sociedad, o valores convertibles o canjeables por acciones de la Sociedad, warrants o cualesquiera otros instrumentos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones de la Sociedad (incluidas las operaciones con instrumentos financieros previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores) así como realizar, directa o indirectamente, cualquier operación que pueda tener un efecto similar a las anteriores; y
 - suscribir contratos de permuta financiera (swaps) y otros contratos u operaciones en virtud de los cuales se transfiera, de forma total o parcial, directa o indirectamente, los efectos económicos de la titularidad de acciones de la Sociedad, con independencia de que la operación vaya a liquidarse por medio de la entrega de acciones de la Sociedad, valores convertibles, ejercitables o canjeables por acciones de la Sociedad, por dinero o cualquier otro medio.

2.7. LAS PREVISIONES ESTATUTARIAS REQUERIDAS POR LA REGULACIÓN DEL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL RELATIVAS A LA OBLIGACIÓN DE COMUNICAR PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y LOS PACTOS PARASOCIALES Y LOS REQUISITOS EXIGIBLES A LA SOLICITUD DE EXCLUSIÓN DE NEGOCIACIÓN EN EL MAB Y A LOS CAMBIOS DE CONTROL DE LA SOCIEDAD

La Sociedad en la junta general de accionistas del 24 de octubre de 2014, acordó por unanimidad aprobar un nuevo texto de sus estatutos, con el objetivo de adaptar los mismos a los requisitos aplicables a la incorporación en el MAB, relativas a la obligación de comunicación de participaciones significativas y pactos parasociales, así como a los requisitos exigibles para la solicitud de exclusión de

negociación en el MAB y a los cambios del control de la Sociedad, que se indican en los artículos 6.2, 6bis y 17bis de los Estatutos Sociales que se transcriben a continuación:

“Artículo 6.2 Transmisiones en caso de cambio de control

No obstante lo anterior, la persona que pretenda adquirir una participación accionarial superior al 50% del capital social, deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra, en los mismos términos y condiciones, dirigida a la totalidad de los accionistas de la Sociedad.

Asimismo, el accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones en virtud de la cual, por sus condiciones de formulación, las características del adquirente y las restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en los mismos términos y condiciones.”

“Artículo 6º bis.- Comunicación de participaciones significativas y pactos parasociales

6 bis.1 Participaciones significativas

Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad cualquier adquisición o transmisión de acciones, por cualquier título, que determine que su participación total, directa e indirecta, alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 10% del capital social o sus sucesivos múltiplos.

Si el accionista fuera administrador o directivo de la Sociedad, la obligación de comunicación será obligatoria cuando la participación total, directa e indirecta, de dicho administrador o directivo alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 1% del capital social o sus sucesivos múltiplos.

Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de dos (2) días naturales a contar desde aquél en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar. Si la Sociedad no hubiese designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se realizarán al Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad.

Si las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad dará publicidad a las antedichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil.

6 bis.2 Pactos parasociales

Asimismo, los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad la suscripción, modificación, prórroga o extinción de cualquier pacto que restrinja la transmisibilidad de las acciones de su propiedad o afecte a los derechos de voto inherentes a dichas acciones.

Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de dos (2) días naturales a contar desde aquél en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar. Si la Sociedad no hubiese designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se realizarán al Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad.

Si las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad dará publicidad a dichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil.”

“Artículo 17º bis.- Exclusión de negociación

En el supuesto de que la junta general de accionistas adoptara un acuerdo de exclusión de negociación en el Mercado Alternativo Bursátil de las acciones representativas del capital social sin el voto favorable de alguno de los accionistas de la Sociedad, ésta estará obligada a ofrecer a dichos accionistas la adquisición de sus acciones al precio que resulte conforme a lo previsto en la normativa reguladora de las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.”

2.8. DESCRIPCIÓN DEL FUNCIONAMIENTO DE LA JUNTA GENERAL

La junta general de accionistas se rige por lo dispuesto en la Ley y en los Estatutos Sociales (del artículo 9 al 18 ambos incluidos), que completan y desarrollan la regulación legal en las materias relativas a su convocatoria, preparación, celebración y desarrollo, así como al ejercicio de los derechos de información, asistencia, representación y voto de los accionistas.

Los accionistas, constituidos en junta general, decidirán por la mayoría estatutariamente establecida, según los casos, en los asuntos propios de la competencia de la junta general. Todos los accionistas, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la reunión, quedan sometidos a los acuerdos de la junta general, sin perjuicio de su derecho de impugnación y separación en los términos fijados por Ley.

El órgano de administración deberá convocar la junta general ordinaria para su celebración dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio. Asimismo convocará la junta general siempre que lo considere conveniente para los intereses sociales y, en todo caso, cuando lo soliciten uno o varios accionistas que sean titulares de, al menos, un cinco (5) por ciento del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la junta. En este caso, la junta general deberá ser convocada para celebrarse dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que se hubiere requerido notarialmente al órgano de administración para su convocatoria. Asimismo, el órgano de administración deberá incluir en el orden del día el asunto o asuntos que hubieran sido objeto de la solicitud.

A este respecto, podrá asistir a la junta general todo accionista siempre que acredite anticipadamente su legitimación, para lo cual tendrá que tener inscrita la titularidad de sus acciones en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta con cinco (5) días de antelación de aquél en que haya de celebrarse la junta general, lo que podrá acreditar mediante la oportuna tarjeta de asistencia, certificado expedido por alguna de las entidades autorizadas legalmente para ello o por cualquier otra forma admitida en Derecho.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la junta general por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista. La representación deberá conferirse por escrito o, por medios de comunicación a distancia que cumplan con los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital para el ejercicio del derecho a voto a distancia, y con carácter especial para cada junta.

La junta general quedará válidamente constituida cuando los accionistas, presentes o representados, posean, al menos el 40% del capital suscrito con derecho a voto en primera convocatoria y el 25% en segunda convocatoria. Para que la junta pueda acordar el aumento o la reducción de capital y cualquier otra modificación de los Estatutos Sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado del domicilio al extranjero, es necesario en primera convocatoria la concurrencia de al menos el 50% del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria del 30%.

Serán residente y secretario de las juntas los que lo sean del consejo de administración, en su defecto, el vicepresidente y el vicesecretario del consejo, si los hubiera, y a falta de estos las persona que la propia junta general elija. Los administradores deberán asistir a las juntas generales.

Sólo se podrá deliberar y votar sobre los asuntos incluidos en el orden del día, salvo en los supuestos legalmente previstos. Corresponde al Presidente dirigir las deliberaciones, conceder el uso de la palabra y determinar el tiempo de duración de las sucesivas intervenciones.

Los acuerdos se tomarán por mayoría de los votos válidamente emitidos de los accionistas presentes o representados, salvo en (i) los supuestos en los que se establece por ley una mayoría distinta, (ii) disolución y liquidación, nombramiento de auditores, aprobación de las cuentas anuales y aplicación de su resultado, y nombramiento de miembros del órgano de administración y modificación del régimen de administración, que requerirán el voto favorable de, al menos el 51% del capital social presente y representado, y (iii) los referentes a aumento y reducción de capital, modificación de Estatutos Sociales, fusión, escisión, segregación, cesión global de activos y pasivos, y venta, total o parcial, del negocio, y transformación, que requerirán el voto favorable de, al menos, el 66% del capital social presente o representado.

De las correspondientes juntas generales ordinarias o extraordinarias se extenderán Actas que deberán ser aprobadas por la propia junta general o, en su defecto, dentro del plazo de quince días, por el presidente y dos accionistas interventores (uno en representación de la mayoría y otro de la minoría), e incluirse en el Libro de Actas de la Sociedad.

2.9. PROVEEDOR DE LIQUIDEZ CON QUIEN SE HAYA FIRMADO EL CORRESPONDIENTE CONTRATO DE LIQUIDEZ Y BREVE DESCRIPCIÓN DE SU FUNCIÓN

Con fecha 21 de noviembre de 2014, la Sociedad ha formalizado un contrato de liquidez (en adelante, el “Contrato de Liquidez”) con Mercados y Gestión de Valores, Agencia de Valores, S.A.

En virtud de dicho Contrato de Liquidez, el Proveedor de Liquidez se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de HMR en el Mercado de acuerdo con el régimen previsto al respecto por la Circular 7/2010, de 4 de enero, sobre normas de contratación de acciones de Empresas en Expansión a través del MAB (en adelante “Circular 7/2010”), y su normativa de desarrollo.

El Proveedor de Liquidez dará contrapartida a las posiciones vendedoras y compradoras existentes en el Mercado de acuerdo con sus normas de contratación y dentro de sus horarios ordinarios de negociación, no pudiendo dicha entidad llevar a cabo las operaciones de compraventa previstas en el Contrato de Liquidez a través de las modalidades de contratación de bloques ni de operaciones especiales, tal y como éstas se definen en la Circular 7/2010.

En virtud de lo previsto en el Contrato de Liquidez, la Sociedad se compromete a poner a disposición del Proveedor de Liquidez, una combinación de 300.000 euros en efectivo y 175.000 acciones de la Compañía (que la Sociedad ha obtenido en virtud de un préstamo de acciones realizado por los accionistas de la Sociedad, Mytaros, B.V. y/o Boira Digital, S.L.), con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

El Contrato de Liquidez tendrá una duración indefinida, entrando en vigor en la fecha de admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en el MAB y pudiendo ser resuelto por cualquiera de las partes, en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas en virtud del mismo por la otra parte, o por decisión unilateral de alguna de las partes, siempre y cuando así lo comunique a la otra parte por escrito con una antelación mínima de 60 días.

La finalidad de los fondos y acciones entregados es exclusivamente la de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a sus compromisos de contrapartida.

El Proveedor de Liquidez deberá mantener una estructura organizativa interna que garantice la independencia de actuación de los empleados encargados de gestionar el Contrato de Liquidez respecto a la Sociedad.

El Proveedor de Liquidez se compromete a no solicitar o recibir ni de la Sociedad instrucción alguna sobre el momento, precio o demás condiciones de las órdenes que formule ni de las operaciones que



ejecute en su actividad de Proveedor de Liquidez en virtud del Contrato de Liquidez. Tampoco podrá solicitar ni recibir información relevante de la Sociedad que no sea pública.

3. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

3.1. INFORMACIÓN SOBRE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Si bien las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno (en adelante, el “Código Unificado”) son únicamente aplicables a las entidades cuyas acciones estén admitidas a cotización en un mercado secundario oficial de valores o mercado regulado, la Sociedad, con la intención de aumentar la transparencia y seguridad para los inversores, ha implantado varias de las recomendaciones establecidas al respecto por el Código Unificado.

En este sentido, se destacan las siguientes prácticas de Buen Gobierno (recomendaciones del Código Unificado) que a la fecha del presente Documento Informativo o cuando las acciones se estén negociando en el MAB-EE cumple o cumplirá la Sociedad:

- **Tamaño del consejo de administración** que permita la participación de todos sus miembros en los debates que se establezcan. El número de consejeros de HMR es de cinco (5), y se encuadra dentro del rango aconsejado por el Código Unificado (entre 5 y 15 consejeros).
- **Composición del consejo de administración.** El número de consejeros externo dominicales e independientes constituye una amplia mayoría del consejo, cuatro (4), frente a un (1) consejero ejecutivo, cumpliendo de esta forma con la recomendación 10 del Código Unificado.
- **Consejeros Independientes**, entendiéndose por tales los que no tienen funciones ejecutivas, no representan a ningún accionista significativo y, además no tienen relación con ninguno de los dos grupos anteriores. A la fecha del presente Documento Informativo, HMR cuenta con dos (2) consejeros independientes en el seno de su consejo de administración, cumpliendo con la recomendación del Código Unificado sobre que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.
- **Creación de comisiones:** en el seno del consejo de administración se constituirá, cuando las acciones de la Sociedad se estén negociando en el MAB-EE y antes del 31 de marzo de 2015, una Comisión de Auditoría, que estará formada por al menos tres (3) consejeros. Los miembros de la Comisión de Auditoría se designarán teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, tal y como se recoge en el apartado 1.15.1 anterior del presente Documento Informativo, cumpliendo con la recomendación del Código Unificado.

Por último indicar que HMR, para reforzar la transparencia a los inversores, ha aprobado un Reglamento del Consejo de Administración, que contiene las medidas concretas tendentes a garantizar la mejor administración de la Sociedad.

4. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

4.1. INFORMACIÓN RELATIVA AL ASESOR REGISTRADO

HMR designó con fecha 9 de julio de 2014 a VGM Advisory Partners S.L. (en lo sucesivo, "VGM") como Asesor Registrado cumpliendo así el requisito que establece la Circular 2/2014 del MAB. En dicha Circular se establece la necesidad de contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al MAB para Empresas en Expansión y en todo momento mientras la sociedad esté presente en este mercado.

La Compañía y VGM declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vinculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

VGM fue autorizada por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 4 de octubre de 2013 según se establece en la Circular MAB 10/2010 y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

VGM se constituyó en Madrid en 2013, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Hoja M-562699, Folio 114 y siguientes, Tomo 31259, Sección 8ª, Inscripción 1ª, con C.I.F. nº B-86790110, y domicilio a estos efectos en Núñez de Balboa 4, 1ºD, 28001 Madrid.

VGM así como los profesionales que constituyen y colaboran con la sociedad tienen experiencia dilatada en todo lo referente a los mercados de valores. El equipo de profesionales de VGM que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo de profesionales que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

VGM actúa en todo momento, en el desarrollo de su función como Asesor Registrado, siguiendo las pautas establecidas en su Código Interno de Conducta.

4.2. EN CASO DE QUE EL DOCUMENTO INCLUYA ALGUNA DECLARACIÓN O INFORME DE TERCERO EMITIDO EN CALIDAD DE EXPERTO SE DEBERÁ HACER CONSTAR, INCLUYENDO CUALIFICACIONES Y, EN SU CASO, CUALQUIER INTERÉS RELEVANTE QUE EL TERCERO TENGA EN EL EMISOR

No ha habido la participación de terceros en la capacidad indicada.

4.3. INFORMACIÓN RELATIVA A OTROS ASESORES QUE HAYAN COLABORADO EN EL PROCESO DE INCORPORACIÓN AL MAB-EE

Además de (i) VGM Advisory Partners, S.L. como Asesor Registrado y (ii) Mercados y Gestión de Valores, Agencia de Valores, S.A. como Proveedor de Liquidez, han prestado sus servicios en relación con la incorporación de HMR al MAB-EE objeto del presente Documento Informativo:

- (i) PKF Audiec, S.A.P. como auditor de las cuentas anuales del Emisor y entidad encargada (i) del informe de revisión limitada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014, y (ii) de la revisión de la información financiera del presente Documento Informativo.
- (ii) J&A Garrigues, S.L.P. como asesor legal de la Sociedad y despacho encargado de la *due diligence* legal, fiscal y laboral que se ha llevado a cabo con el alcance limitado convenido con la Sociedad a efectos de la incorporación al MAB de HMR.
- (iii) IR Capital Asesores Registrados, S.L. como asesor financiero de la Compañía.

5. ANEXOS

ANEXO I. CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE LOS EJERCICIOS 2011, 2012 y 2013, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

**HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES AL 31
DE DICIEMBRE DE 2011
INFORME DE GESTIÓN**

Informe sobre las cuentas anuales

A los Socios de Home Meal Replacement, S.L.

Hemos auditado las cuentas anuales de **Home Meal Replacement, S.L.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El administrador es responsable de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Home Meal Replacement, S.L.** al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 2.2 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas por 853 mil euros en el ejercicio 2011 y mantiene un pasivo circulante superior al activo circulante en 2,7 millones de euros. Estas condiciones, junto con otros factores mencionados en la Nota 2.2, indican la existencia de una incertidumbre sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con sus operaciones, condicionada en todo caso a la implantación de las líneas estratégicas recogidas en el nuevo Plan de Negocio diseñado y actualizado por la Dirección de la Sociedad.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que el administrador considera oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pedrosa

Barcelona, 18 de mayo de 2012.

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PKF-AUDIEC, S.A.

Any 2012 Núm. 20/12/12040

COPIA GRATUÏTA

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

SA: 01011 SL: 01012

Forma jurídica

NIF: 01010 B60578200

Otras: 01013

Denominación social: 01020 HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.

Domicilio social: 01022

Municipio: 01023 Provincia: 01025

Código Postal: 01024 Teléfono: 01031

Pertenencia a un grupo de sociedades:

	DENOMINACIÓN SOCIAL	NIF
Sociedad dominante directa:	01041	01040
Sociedad dominante última del grupo:	01061	01060

ACTIVIDAD

Actividad principal: 02009 (1)

Código CNAE: 02001 (1)

PERSONAL

EJERCICIO 2011 (2) EJERCICIO 2010 (3)

Personal asalariado (cifra media del ejercicio):

FIJO (4):	04001	
NO FIJO (5):	04002	

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

	EJERCICIO 2011 (2)			EJERCICIO 2010 (3)			
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA	
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102	2011	1	1	2010	1	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101	2011	12	31	2010	12	31

Número de páginas presentadas al depósito: 01901

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa: 01903

UNIDADES

Euros: 09001

Miles de euros: 09002

Millones de euros: 09003

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE-2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).

2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

3) Ejercicio anterior.

4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:

a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.

b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.

c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.

5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):

$$\frac{\text{n.º de personas contratadas} \times \text{n.º medio de semanas trabajadas}}{52}$$

NIF:	B60578200	 Espacio destinado para las firmas de los administradores	UNIDAD (1):	
DENOMINACIÓN SOCIAL:	HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.		Euros:	09001 <input checked="" type="checkbox"/>
			Miles:	09002 <input type="checkbox"/>
			Millones:	09003 <input type="checkbox"/>

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (2)	EJERCICIO 2010 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		6185186,77	5991817,19
1. Inmovilizado intangible	11100		306210,34	318514,1
1. Desarrollo	11110			
2. Concesiones	11120			
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130		19790,56	20998,71
4. Fondo de comercio	11140			
5. Aplicaciones informáticas	11150		177754,26	172628,53
6. Investigación	11160			
7. Otro inmovilizado intangible	11170		108665,52	124886,86
II. Inmovilizado material	11200		4409126,97	4496528,14
1. Terrenos y construcciones	11210		384263,47	387496,81
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220		4024863,5	4109031,33
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230			
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
1. Terrenos	11310			
2. Construcciones	11320			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400			
1. Instrumentos de patrimonio	11410			
2. Créditos a empresas	11420			
3. Valores representativos de deuda	11430			
4. Derivados	11440			
5. Otros activos financieros	11450			
6. Otras inversiones	11460			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500		144797,42	164974,45
1. Instrumentos de patrimonio	11510			
2. Créditos a terceros	11520			
3. Valores representativos de deuda	11530			
4. Derivados	11540			
5. Otros activos financieros	11550			
6. Otras inversiones	11560		144797,42	164974,45
VI. Activos por impuesto diferido	11600		1325052,04	1011800,50
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700			

1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 3) Ejercicio anterior.

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2010 ⁽²⁾
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		1335671,72	760224,35
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200		598532,34	614050,43
1. Comerciales	12210		265426,27	293079,42
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220		229218,91	210634,01
3. Productos en curso	12230		1255,65	826,03
a) De ciclo largo de producción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232		1255,65	826,03
4. Productos terminados	12240		101194,78	108074,24
a) De ciclo largo de producción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242		101194,78	108074,24
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260		1436,73	1436,73
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		105379,25	78015,91
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310		104067,83	60111,11
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312		104067,83	60111,11
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320			
3. Deudores varios	12330		512,58	8590,21
4. Personal	12340		798,84	
5. Activos por impuesto corriente	12350			
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360			9314,59
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400			
1. Instrumentos de patrimonio	12410			
2. Créditos a empresas	12420			
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450			
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

 Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2010 ⁽²⁾
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500		36871,92	4020,30
1. Instrumentos de patrimonio	12510			
2. Créditos a empresas	12520			
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550			
6. Otras inversiones	12560		36871,92	4020,30
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		594888,21	64137,71
1. Tesorería	12710		594888,21	64137,71
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		7520858,49	6752041,54

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2010 ⁽²⁾
A) PATRIMONIO NETO	20000		-41784,57	819058,55
A-1) Fondos propios	21000		-126751,92	727303,20
I. Capital	21100		1791214,39	1791214,39
1. Capital escriturado	21110		1791214,39	1791214,39
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200		1229305,61	1229305,61
III. Reservas	21300		-282170,09	-282170,09
1. Legal y estatutarias	21310		721,21	721,21
2. Otras reservas	21320		-282891,30	-282891,30
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		-2011614,75	-1277039,20
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520		-2011614,75	-1277039,20
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		-853487,08	-734007,51
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000		84967,35	91755,35
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		3487594,17	2699651,53
I. Provisiones a largo plazo	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2010 ⁽²⁾
II.	Deudas a largo plazo	31200	3487594,17	2692095,96
1.	Obligaciones y otros valores negociables	31210		
2.	Deudas con entidades de crédito	31220	3454535,09	2596128,24
3.	Acreedores por arrendamiento financiero	31230	33059,08	95967,72
4.	Derivados	31240		
5.	Otros pasivos financieros	31250		
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300		
IV.	Pasivos por impuesto diferido	31400		7555,57
V.	Periodificaciones a largo plazo	31500		
VI.	Acreedores comerciales no corrientes	31600		
VII.	Deuda con características especiales a largo plazo	31700		
C)	PASIVO CORRIENTE	32000	4075048,89	3233331,46
I.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100		
II.	Provisiones a corto plazo	32200		
III.	Deudas a corto plazo	32300	383067,68	488215,30
1.	Obligaciones y otros valores negociables	32310		
2.	Deudas con entidades de crédito	32320	348763,97	432146,32
3.	Acreedores por arrendamiento financiero	32330	34303,71	59004,36
4.	Derivados	32340		
5.	Otros pasivos financieros	32350		-2935,38
IV.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400	1850000	1500000
V.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	1841981,21	1245116,16
1.	Proveedores	32510	1037929,42	640440,51
a)	Proveedores a largo plazo	32511		
b)	Proveedores a corto plazo	32512	1037929,42	640440,51
2.	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520		
3.	Acreedores varios	32530	607573,24	514788,73
4.	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	47740,11	
5.	Pasivos por impuesto corriente	32550		
6.	Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	148738,44	89886,92
7.	Anticipos de clientes	32570		
VI.	Periodificaciones a corto plazo	32600		
VII.	Deuda con características especiales a corto plazo	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		30000	7520858,49	6752041,54

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.



Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	6738214,2	6679906,63
a) Ventas.....	40110	6675651,71	6679906,63
b) Prestaciones de servicios.....	40120	62562,49	
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200	-6449,84	26343,24
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300		
4. Aprovisionamientos	40400	-3040224,5	-2918129,4
a) Consumo de mercaderías	40410	-2498575,4	-2371541,4
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420	-74623,53	-5886,73
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430	-467025,57	-540701,27
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.....	40440		
5. Otros ingresos de explotación	40500	303000	
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.....	40510	303000	
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520		
6. Gastos de personal	40600	-2311863,68	-1971037,38
a) Sueldos, salarios y asimilados.....	40610	-1790357,89	-1523364,82
b) Cargas sociales	40620	-521505,79	-447672,56
c) Provisiones.....	40630		
7. Otros gastos de explotación.....	40700	-2367075,44	-2147658,22
a) Servicios exteriores	40710	-2318459,75	-2106216,83
b) Tributos.....	40720	-48615,69	-41441,39
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730		
d) Otros gastos de gestión corriente.....	40740		
8. Amortización del inmovilizado	40800	-277229,5	-536033,8
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.....	40900	21788	6780
10. Excesos de provisiones.....	41000		
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100	-6407,94	
a) Deterioro y pérdidas	41110		
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120	-6407,94	
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		
13. Otros resultados.....	41300		
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100	-946248,70	-859828,93

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
14. Ingresos financieros	41400		
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410		
a.1) En empresas del grupo y asociadas	41411		
a.2) En terceros	41412		
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420		
b.1) De empresas del grupo y asociadas	41421		
b.2) De terceros	41422		
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430		
15. Gastos financieros	41500	-220489,92	-188753,23
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510		
b) Por deudas con terceros	41520	-220489,92	-188753,23
c) Por actualización de provisiones	41530		
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		
a) Cartera de negociación y otros	41610		
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620		
17. Diferencias de cambio	41700		
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800		
a) Deterioros y pérdidas	41810		
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820		
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18)	49200	-220489,92	-188753,23
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300	-1166738,62	-1048582,14
19. Impuestos sobre beneficios	41900	313251,54	314574,63
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 19)	49400	-853487,08	-734007,51
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000		
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20)	49500	-853487,08	-734007,51

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
**HOME MEAL
 REPLACEMENT, S.L.**



Espacio destinado para las firmas de los administradores

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2010 ⁽²⁾
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		-853487,08	-734007,51
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030			
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070			
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)	59200			
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100		-6788	-6788
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130			
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	59300		-6788	-6788
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		-860275,08	-740787,51

⁽¹⁾ Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
⁽²⁾ Ejercicio anterior.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	
		01	02	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511	1791214,39		1229305,61
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (2)	514	1791214,39		1229305,61
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (2)	511	1791214,39		1229305,61
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2010 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (3)	514	1791214,39		1229305,61
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (3)	525	1791214,39		1229305,61

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.2

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.


Espacio destinado para las firmas de los administradores

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511	-282170,09		-797355,47
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (2)	514	-282170,09		-797355,47
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			-479683,73
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (2)	511	-282170,09		-1277099,20
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2010 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (3)	514	-282170,09		-1277099,20
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			-734575,55
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (3)	525	-282170,09		-2011614,75

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.3

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:

B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511		-479683,75	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (2)	514		-479683,75	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		-734007,51	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		479683,73	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (2)	511		-734007,51	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2010 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (3)	514		-734007,51	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		-853487,08	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		734007,51	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (3)	525		-853487,08	

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511			98535,35
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (2)	514			98535,35
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			-6780
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (2)	511			91755,35
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2010 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (3)	514			91755,35
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			-6788
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (3)	525			84967,35

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.5

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511	1559846,06
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (2)	514	1559846,06
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	-740787,51
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (2)	511	819058,55
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2010 (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 (2)	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (3)	514	819058,55
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	-860275,08
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-568,04
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (3)	525	-41784,57

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.



Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
		01	02											
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2009</u> (1)	511	791214,3		229305,0	82170,0		797355,4		479683,7				98535,35	559846,0
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	513													
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2010</u> (2)	514			229305,0	82170,0		797355,4		479683,7				98535,35	559846,0
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								734007,5				-6780	40787,5
II. Operaciones con socios o propietarios	516	791214,3												
1. Aumentos de capital	517													
2. (-) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519													
4. (-) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524						479683,7		79683,7					
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2010</u> (2)	511	791214,3		229305,0	82170,0		277099,2		734007,5				91755,35	19058,5
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2010</u> (2)	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2010</u> (2)	513													
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2011</u> (3)	514	791214,3		229305,0	82170,0		277099,2		734007,5				91755,35	19058,5
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								353487,0				-6788	160275,0
II. Operaciones con socios o propietarios	516													
1. Aumentos de capital	517													
2. (-) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519													
4. (-) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524						734575,5		34007,5					-568,04
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2011</u> (3)	525	791214,3		229305,0	82170,0		1011614,7		353487,0				84967,35	1784,5

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.


Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE
LA MEMORIA

EJERCICIO 2011 (1)

EJERCICIO 2010 (2)

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

6. Pagos por inversiones (-)	62100	-233622,43	-220503,51
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		
b) Inmovilizado intangible	62102	-34333,18	-44837,99
c) Inmovilizado material	62103	-149599,33	-163241,52
d) Inversiones inmobiliarias	62104		
e) Otros activos financieros	62105	-49689,92	-12424
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
g) Unidad de negocio	62107		
h) Otros activos	62108		
7. Cobros por desinversiones (+)	62200	43423,27	65185,57
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		
b) Inmovilizado intangible	62202		
c) Inmovilizado material	62203	6407,94	
d) Inversiones inmobiliarias	62204		
e) Otros activos financieros	62205	37015,33	65185,57
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
g) Unidad de negocio	62207		
h) Otros activos	62208		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300	-190199,16	-155317,94

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF:

B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE
LA MEMORIA

EJERCICIO 2011 (1)

EJERCICIO 2010 (2)

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	-1166738,62	-1048582,14
2. Ajustes del resultado	61200	482807,81	718007,01
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	277229,50	536033,80
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	-6788	-6780
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207		-,02
h) Gastos financieros (+)	61208	220489,92	188753,23
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211	-8123,61	
3. Cambios en el capital corriente	61300	585019,80	-58483,29
a) Existencias (+/-)	61301	15518,09	-62510,72
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	-36677,93	83570,98
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303	9314,59	
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	538013,53	-79543,55
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305	58851,52	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	-220489,92	-182782,62
a) Pagos de intereses (-)	61401	-220489,92	-188753,23
b) Cobros de dividendos (+)	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403		0,02
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404		5970,59
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	-319400,93	-571841,04

NIF:

B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE
LA MEMORIA

EJERCICIO 2011 (1)

EJERCICIO 2010 (2)

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100		
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103		
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200	1040350,59	713089,26
a) Emisión	63201		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	3589340	1125000
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204	350000	1050000
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206	2935,38	
b) Devolución y amortización de	63207		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	-2901924,79	-1458975,36
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212		-2935,38
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400	1040350,59	713089,26
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000	530750,50	-14069,72
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	64137,71	78207,59
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	594888,21	64137,87

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.		NIF B60578200
DOMICILIO SOCIAL		
MUNICIPIO	PROVINCIA	EJERCICIO 2011

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES



1. Actividad de la Sociedad

Home Meal Replacement, S.L. 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 distribución de sus productos se realiza a través de tiendas arrendadas y tiendas franquiciadas. Al cierre del ejercicio, la Sociedad opera con tiendas propias y franquiciadas, en las siguientes poblaciones: Barcelona, Sabadell, Sant Cugat, Cerdanyola del Vallés, Terrassa, Sant Just Desvern, L' Hospitalet de Llobregat, Sant Andreu de Llavaneres y Manresa.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales (en su caso).
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación

de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio actual.

2.2 Principios contables

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

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

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

Principio de empresa en funcionamiento

Durante los últimos ejercicios, la Sociedad ha incurrido en pérdidas que han ido minorando el patrimonio. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2011 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 2.473 miles de euros y 2.739 miles de euros respectivamente. El Administrador de la Sociedad prevé que la tesorería actual

y la generada por el negocio en el corto plazo serán suficientes para poder financiar las operaciones corrientes previstas y atender a los pagos y compromisos financieros durante el ejercicio 2012.

Cabe destacar, que entre diciembre de 2008 y el primer trimestre de 2009 los Socios de la Sociedad conjuntamente con su Equipo Directivo han impulsado un plan estratégico en la Sociedad, consistente en un cambio de modelo de tienda, ampliación de la oferta para el consumidor, incorporación de asesores de prestigio en las áreas de producción y de estrategia, así como el fortalecimiento de ciertas áreas de la Sociedad como es el de Marketing. Todo ello, ha conllevado una inversión acometida por la Sociedad en estas áreas. Por otro lado, al cierre de los ejercicios 2010 y 2011, la Dirección de la Sociedad ha actualizado el Plan de Negocio para el periodo 2011-2015. Dicho Plan contempla la obtención de beneficios antes de impuestos a partir del ejercicio 2012, y se basa en las siguientes líneas estratégicas:

- Cierre de las tiendas con aportación negativa, durante el bienio 2010/2011.
- Implantación definitiva del nuevo concepto de tienda, tanto en las de nueva apertura como en las ya existentes.
- Adopción del modelo de expansión basado en franquicias (está previsto abrir 73 tiendas nuevas en régimen de franquicia entre años 2011 y 2014).
- Proponer una ampliación de capital por valor de 3 millones de euros, en el transcurso del ejercicio 2011.

Aún y considerando que por naturaleza cualquier plan de negocio está basado en expectativas futuras y, por tanto, sujeto a la contingencia de impactos que generen diferencias significativas entre las proyecciones realizadas y el saldo real de las operaciones, el Administrador de la Sociedad considera adecuadamente fundados los objetivos de facturación, margen y resultados contemplados en el mencionado Plan de Negocio. Por todo ello, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas se han preparado sobre la base del principio de empresa en funcionamiento. El Administrador de la Sociedad considera que los ingresos futuros de la actividad, de acuerdo con el Plan de Negocio citado anteriormente, permitirán el normal transcurso de las operaciones de la Sociedad.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En las cuentas anuales de la Sociedad, el Administrador ha utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse notas 4.1 y 4.2)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse notas 4.1 y 4.2)



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

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

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

2.4 Comparación de la información

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

2.5 Agrupación de partidas

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

2.6 Elementos recogidos en varias partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

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

2.8 Corrección de errores

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

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



Home Meal Replacement, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011

3. Distribución del resultado

En el ejercicio 2010, la propuesta de distribución de resultados que finalmente aprobó la Junta General, fue la siguiente:

<u>Base de reparto:</u>	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(734.007,51)
<u>Aplicación:</u>	
A resultados negativos del ejercicio	(734.007,51)

Los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de resultados del ejercicio 2011 que, expresada en euros, se detalla a continuación:

<u>Base de reparto:</u>	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(853.487,08)
<u>Aplicación:</u>	
A resultados negativos del ejercicio	(853.487,08)

Durante el ejercicio no se han repartido dividendos a cuenta.

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.

4. Normas de valoración

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

4.1 Inmovilizado intangible

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

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

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

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

Propiedad industrial	5 años
Derechos de traspaso	10 años o de acuerdo con la vigencia del contrato
Programas de ordenador	5 – 8 años

Propiedad industrial

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

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

Derechos de traspaso

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

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

Programas de ordenador

Los programas de ordenador 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.

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

4.2 Inmovilizaciones materiales

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

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

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

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

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

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

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

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

Construcciones	64 – 68 años
Instalaciones técnicas	5 – 68 años



Home Meal Replacement, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011

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

El Administrador de la Sociedad considera 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.

En la siguiente nota 6.1 se ofrece el valor estimado de mercado de los inmuebles (Edificación y terreno sobre el cual se ubica la misma) de los que es propietaria la Sociedad.

Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

En la fecha de cada balance de situación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

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

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

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

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

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

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

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

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



Arrendamientos financieros

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

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

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

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

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

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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

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

Permutas

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

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

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

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna permuta.

4.3 Instrumentos financieros

Activos financieros

Las diferentes categorías de activos financieros son las siguientes:

Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

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

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

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

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

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

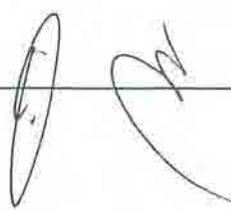
Se reconocen en el resultado del período las dotaciones y retrocesiones de provisiones por deterioro del valor de los activos financieros por diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo recuperables.

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.

La Sociedad no posee activos de esta naturaleza.

Correcciones valorativas por deterioro

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

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

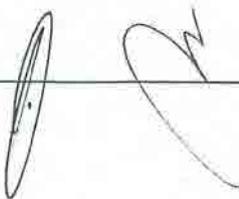
Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso, su reversión se han registrado como un gasto o un ingreso respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión tiene el límite del valor en libros del activo financiero.

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

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

Pasivos financieros

Las diferentes categorías de pasivos financieros son las siguientes:



Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se devengan.

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

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

Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

4.4 Existencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.5 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.

4.6 Transacciones en moneda extranjera

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

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



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

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

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

4.7 Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

En el balance de situación adjunto, los saldos se clasifican como no corrientes y corrientes.

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

4.8 Impuesto sobre beneficios

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

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

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

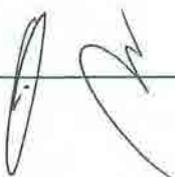
Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

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

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

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

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



4.9 Ingresos y gastos

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

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

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

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

4.10 Provisiones

En el momento de formular las presentes cuentas anuales, el Administrador de la Sociedad ha diferenciado entre:

- Provisiones: las cuales son aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación adjunto, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados.

Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

- Pasivos contingentes: los cuales son aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación.

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

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

4.11 Arrendamientos operativos

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

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

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental



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

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

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

Premio de constancia y vinculación

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

Debido al sistema de contratación empleado por la Sociedad, y a la alta rotación del personal empleado por la misma, el Administrador social estima que el pasivo devengado por este concepto al cierre del ejercicio actual no es en modo alguno relevante, no habiéndose registrado ninguna provisión por este concepto en el balance de situación adjunto.

4.14 Pagos basados en acciones

La Sociedad no ha realizado pagos basados en acciones.

4.15 Subvenciones, donaciones y legados

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

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

4.16 Combinaciones de negocios

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

4.17 Negocios conjuntos

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

4.18 Transacciones entre partes vinculadas

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



5. Inmovilizaciones intangibles

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2010, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo 31/12/2009	Altas	Bajas	Saldo 31/12/2010
Coste				
Propiedad industrial	25.975,52	5.058,11		31.033,63
Derechos de traspaso	331.520,14			331.520,14
Aplicaciones informáticas	326.453,13	39.779,88		366.233,01
Total costes	683.948,79	44.837,99		728.786,78
	Saldo a 31-12-09	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-10
Amortización acumulada				
Propiedad industrial	(6.600,44)	(3.434,48)		(10.034,92)
Derechos de traspaso	(172.498,54)	(34.134,74)		(206.633,28)
Aplicaciones informáticas	(141.158,06)	(52.446,42)		(193.604,48)
Total amortizaciones	(320.257,04)	(90.015,64)		(410.272,68)
Inmovilizado intangible neto	363.691,75			318.514,10

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2011, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo a 31-12-10	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-11
Coste				
Propiedad industrial	31.033,63	650,85		31.684,48
Derechos de traspaso	331.520,14			331.520,14
Aplicaciones informáticas	366.233,01	33.682,33		399.915,34
	728.786,78			763.119,96
	Saldo a 31-12-10	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-11
Amortización acumulada				
Propiedad industrial	(10.034,92)	(1.859,00)		(11.893,92)
Derechos de traspaso	(206.633,28)	(16.221,34)		(222.854,62)
Aplicaciones informáticas	(193.604,48)	(28.556,60)		(222.161,08)
	(410.272,68)			(456.909,62)
Inmovilizado intangible neto	318.514,10			306.210,34

5.1 Cargas y gravámenes

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

5.2 Compromisos de compra

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

5.3 Adquisiciones de inmovilizados intangibles a empresas del grupo y asociadas

La Sociedad no ha adquirido elementos de inmovilizado intangible a empresas del grupo o asociadas.

5.4 Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

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

5.5 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

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

5.6 Elementos totalmente amortizados

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

	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>
Propiedad industrial	77.894,63	36.060,72
Aplicaciones informáticas	42.530,56	23.044,03

5.7 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

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

Finalmente cabe indicar que ni la Sociedad ni sus elementos intangibles presentan indicios que conlleven la necesidad de deteriorar ninguno de sus elementos del inmovilizado intangible.

6. Inmovilizaciones materiales

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2010, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo		Saldos	
Coste	<u>31/12/2009</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2010</u>
Edificaciones y terrenos	439.735,45			439.735,45
Instalaciones técnicas	3.031.855,30	82.184,75		3.114.040,05
Maquinaria	1.434.410,48	6.169,07		1.440.579,55
Ustillaje	222.574,12	11.649,40		234.223,52
Otras instalaciones	169.530,32			169.530,32
Mobiliario	487.559,92	19.633,51		507.193,43
Equipos proceso información	267.568,43	14.738,16		282.306,59
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	331.475,43	28.866,63		360.342,06
Total coste	6.415.003,90	163.241,52		6.578.245,42



Home Meal Replacement, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011**

	Saldo 31/12/2009	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldos 31/12/2010
<u>Amortización acumulada</u>				
Edificaciones	(45.771,94)	(6.466,70)		(52.238,64)
Instalaciones técnicas	(606.921,05)	(179.974,85)		(786.895,90)
Maquinaria	(429.219,51)	(101.969,92)		(531.189,43)
Ustillaje	(126.702,27)	(27.484,87)		(154.187,14)
Otras instalaciones	(57.511,83)	(17.985,35)		(75.497,18)
Mobiliario	(157.944,95)	(37.388,83)		(195.333,78)
Equipos proceso información	(126.698,08)	(35.853,23)		(162.551,31)
Elementos de transporte	(25.018,18)	(2.240,32)		(27.258,50)
Otro inmovilizado material	(59.911,31)	(36.654,09)		(96.565,40)
Total amortización	(1.635.699,12)	(446.018,16)		(2.081.717,28)
Inmovilizado material neto	4.779.304,78			4.496.528,14

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2011, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Coste	Saldo a 31-12-10	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-11
Construcciones	439.735,45			439.735,45
Instalaciones técnicas	3.114.040,05	11.778,60	(3.104,55)	3.122.714,10
Maquinaria	1.440.579,55	19.952,27	(5.923,48)	1.454.608,34
Ustillaje	234.223,52	30.985,44		265.208,96
Otras instalaciones	169.530,32	3.000,00	(3.112,01)	169.418,31
Mobiliario	507.193,43	22.628,25	(937,80)	528.883,88
Equipos procesos información	282.306,59	4.250,18		286.556,77
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	360.342,06	57.004,59		417.346,65
	6.578.245,42			6.714.766,91

Amortización acumulada	Saldo a 31-12-10	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-11
Construcciones	(52.238,64)	(3.233,34)		(55.471,98)
Instalaciones técnicas	(786.895,90)	(93.249,56)	1.583,37	(878.562,09)
Maquinaria	(531.189,43)	(51.744,92)	3.021,06	(579.913,29)
Ustillaje	(154.187,14)	(15.221,67)		(169.408,81)
Otras instalaciones	(75.497,18)	(8.166,20)	1.587,17	(82.076,21)
Mobiliario	(195.333,78)	(20.261,55)	478,30	(215.117,03)
Equipos procesos información	(162.551,31)	(18.298,19)		(180.849,50)
Elementos de transporte	(27.258,50)	(617,44)		(27.875,94)
Otro inmovilizado material	(96.565,40)	(19.799,69)		(116.365,09)
	(2.081.717,28)			(2.305.639,94)
Inmovilizado material neto	4.496.528,14			4.409.126,97

6.1 Valor de mercado de edificaciones y terrenos

La medida total de las fincas y edificaciones propiedad de la Sociedad, donde se sitúa su domicilio social, es de 5.176,83 m² como superficie de la parcela, y de 2.180,55 m² como superficie total computable.

De acuerdo con la valoración realizada por la sociedad de tasación Gecopinsa Tasaciones, S.A. (inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España, con el nº 4379) con fecha 13 de diciembre de 2005, el valor de dicha finca (comprendiva del terreno y de la edificación ubicada sobre el mismo) asciende a los siguientes valores: valor del suelo: 414.304,50 euros y valor del vuelo: 1.330.695,50 euros. Estos valores no tienen en consideración las cargas y gravámenes no aparentes ni comprobables que existan sobre las mismas.

6.2 Bienes afectos a garantías

La totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación sobre él asentada, destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad ubicada en el polígono industrial "Les Vives" situado en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet de Barcelona.

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2011 es de 872.340,00 euros, y cuyo vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018 (véase nota 11.2).

6.3 Contratos de arrendamiento financiero

Al cierre del ejercicio 2011 los compromisos asumidos derivados de los contratos suscritos, expresados en euros, son los que se expresan a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>Valor de los bienes</u>	<u>Deuda largo plazo</u>	<u>Deuda corto plazo</u>	<u>Deuda total</u>
Maquinaria etiquetadora, de hostelería e instalaciones varias	265.841,59	33.059,08	34.303,71	67.362,79

6.4 Subvenciones recibidas para el inmovilizado material

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Departament d'Agricultura, Ramaderia i Pesca por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos, por lo que no es posible identificar los bienes tangibles adquiridos con dicha subvención.

6.5 Elementos totalmente amortizados

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

	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>
Instalaciones técnicas	11.811,23	10.381,23
Maquinaria	9.036,08	8.446,08
Utileaje	97.850,12	84.790,52
Otras instalaciones	17.960,45	2.145,63
Mobiliario	6.786,67	0,00
Equipos para procesos de información	60.934,39	48.566,25
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	19.192,90	11.480,64

6.6 Inmovilizado material no afecto a la explotación

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

6.7 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

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

6.8 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

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

Finalmente cabe indicar que 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.

7. Instrumentos financieros. Inversiones financieras

7.1 Categorías de activos financieros

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

	Crédito, derivados y otros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Préstamos y partidas a cobrar	144.797,42	164.974,45

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

	Crédito, derivados y otros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Préstamos y partidas a cobrar	36.871,92	4.020,30

La evolución de las Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2010, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-09	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-10
Otros activos financieros	156.974,73	12.424,00	(4.424,28)		164.974,45

Por otro lado, la evolución de las Inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2010, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-09	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-10
Otros activos financieros	64.781,59	371.276,12	(432.037,41)		4.020,30

Home Meal Replacement, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011

La evolución de las Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2011, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-10	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-11
Otros activos financieros	164.974,45	12.818,00	(32.995,03)		144.797,42

Las fianzas constituidas a largo plazo son en razón de los contratos del alquiler de las tiendas en las cuales la Sociedad comercializa sus productos (véase nota I).

Por otro lado, la evolución de las Inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2011, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-10	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-11
Otros activos financieros	4.020,30	36.871,92	(4.020,30)		36.871,92

7.2 Cargas y gravámenes

Los instrumentos financieros descritos en este epígrafe están libres de cargas.

7.3 Compromisos de compra

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

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

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

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

- Riesgo de crédito. Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Cabe indicar que el conocimiento de los clientes y el seguimiento realizado por la Sociedad de sus cuentas a cobrar reducen el riesgo de crédito. Asimismo, las operaciones de la Sociedad están acordadas con sus clientes mediante contratos formalizados entre ambas partes.

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

8. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la sociedad es de 614.050,43 euros y 598.532,34 euros correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011, respectivamente, no encontrándose deterioradas por importe alguno.

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

9.1 Clientes por ventas

El epígrafe "Clientes por ventas" corresponde principalmente a importes a cobrar procedentes de la venta de bienes. En este epígrafe figuran incluidos saldos de clientes de dudoso cobro por valor de 13.018,00 euros, en ambos ejercicios.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro de las cuentas de Deudores, originadas por el riesgo de crédito en los ejercicios 2010 y 2011, expresado en euros, corresponden al siguiente detalle:

	Créditos, derivados y otros (comerciales,...)	
	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2010	0,00	13.018,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2010	0,00	13.018,00
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2011	0,00	13.018,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2011	0,00	13.018,00

El Administrador considera que el importe en libros de las cuentas de los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

9.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" incluye la tesorería de la Sociedad y depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento de tres meses o un plazo inferior, 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

El capital social final está representado por 298.039 participaciones nominativas, con un valor nominal de 6,01 euros cada una de ellas.

Al cierre del ejercicio actual, las sociedades que participan, en un 10% o más, en el capital social de Home Meal Replacement, S.L. son las siguientes:



Home Meal Replacement, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011

Accionistas	Porcentaje de participación
Mytaros, B.V.	49,0%

Ni al cierre del ejercicio 2010 ni al cierre del ejercicio 2011 han habido ampliaciones de capital en curso, ni hay importe alguno de capital autorizado por la Junta de Accionistas, ni las acciones de la Sociedad cotizan en mercado organizado secundario alguno.

Finalmente, cabe indicar que la Sociedad carece de participaciones propias al cierre del ejercicio, ni las ha poseído durante el mismo.

Con fecha 25 de enero de 2012 se elevó a público acuerdo de ampliación de capital por 350.004,37 euros mediante la emisión de 58.237 participaciones sociales de 6,01 euros suscrita íntegramente por la Sociedad Boira Digital, S.L. unipersonal, sociedad constituida el 16 de diciembre de 2011 y con domicilio en Sabadell.

Con fecha 19 de marzo de 2012 se elevó a público acuerdo de ampliación de capital por 350.004,37 euros mediante la emisión de 58.237 participaciones sociales de 6,01 euros y una prima de asunción de 25,7567482266 euros por participación, lo que supone una prima total de 1.499.995,63 euros, suscrita íntegramente por la Sociedad holandesa Mytaros BV. Esta ampliación se realiza mediante la aportación de los derechos de crédito constituidos por los préstamos participativos que la sociedad holandesa Mytaros BV mantiene en Home Meal Replacement, S.L., ver nota 11.3.

10.2 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.

10.3 Prima de ampliación de capital

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

10.3 Otras reservas

El epígrafe de Otras reservas está formado únicamente por las reservas voluntarias, recogiendo los beneficios de ejercicios anteriores no distribuidos a los socios ni aplicados a otras finalidades, y mientras que los resultados de ejercicios anteriores no hayan sido totalmente saneados, no es posible la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los resultados de ejercicios anteriores no saneados.

10.4 Subvenciones de capital



Home Meal Replacement, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011**

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2010, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-09	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-10
Subvención del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos	98.535,35		(6.780,00)	91.755,35

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2011, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-10	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-11
Subvención del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos	91.755,35		(6.788,00)	84.967,35

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos, por lo que no es posible identificar los bienes tangibles adquiridos con dicha subvención.

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

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

11. Instrumentos financieros. Pasivos financieros**11.1 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a largo plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad.

	Deudas con entidades de crédito	
	31-12-11	31-12-10
Débitos y partidas a pagar:		
Deudas con entidades crédito	3.454.535,09	2.596.128,24
Acreedores arrendamiento financiero	33.059,08	95.967,72
Totales	3.487.594,17	2.692.095,96

Home Meal Replacement, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011**

Los pasivos financieros a corto plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad.

	<u>Deudas con entidades de crédito</u>		<u>Derivados y otros</u>	
	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>
<u>Débitos y partidas a pagar:</u>				
Deudas con entidades crédito	348.763,97	432.146,32		
Acreedores arrendamiento financiero	34.303,71	59.004,36		
Proveedores			1.037.929,42	640.440,51
Acreedores			607.573,24	514.788,73
Remuneraciones pendientes de pago			47.740,11	0,00
Otros deudas con las Administraciones públicas			148.738,44	89.886,92
Totales	383.067,68	491.150,68	1.841.981,21	1.245.116,16

11.2 Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito están clasificadas como sigue:

	<u>Nominal inicial</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Deuda por préstamos	3.380.940,00	348.763,97	3.454.535,09
Deuda por arrendamiento financiero	265.841,59	34.303,71	33.059,08
	3.646.781,59	383.067,68	3.487.594,17

Tal y como se indica en la nota 6.1, la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad ubicada en el polígono industrial "Les Vives" en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona).

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio es de 872.340,00 euros. Su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018.

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

Ejercicio 2010

	<u>Corto plazo</u>	<u>Vencimiento en años</u>					<u>Largo plazo</u>
		<u>Año 2012</u>	<u>Año 2013</u>	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2015</u>	<u>Año 2016</u>	
Deudas con entidades de crédito	432.146,32	901.549,30	707.266,84	520.127,20	267.657,32	199.527,58	2.596.128,24
Acreedores por arrendamiento financiero	59.004,36	46.795,84	28.524,86	20.647,02			95.967,72
Otros pasivos financieros	(2.935,38)						0,00
	488.215,30						2.692.095,96

Home Meal Replacement, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011**

Ejercicio 2011

	Vencimiento en años						Largo plazo
	Corto plazo	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Años posteriores	
Deudas con entidades de crédito	348.763,97	486.820,66	643.079,00	576.764,71	569.644,79	1.178.225,93	3.454.535,09
Acreedores por arrendamiento financiero	34.303,71	19.885,82	13.173,26				33.059,08
	383.067,68						3.487.594,17

11.3 Préstamos participativos

Corresponde a contratos de préstamo participativo firmados Mytaros BV (socio de la Sociedad) por un importe global de 1,85 millones de euros

Dichos préstamos devengan un tipo de interés del 1,5%, el cual será satisfecho conjuntamente con el principal de los mismos a la fecha del vencimiento de los mismos que es 31 de diciembre de 2012.

Con fecha 19 de marzo de 2012 se elevó a público acuerdo de ampliación de capital por 350.004,37 euros mediante la emisión de 58.237 participaciones sociales de 6,01 euros y una prima de asunción de 25,7567482266 euros por participación, lo que supone una prima total de 1.499.995,63 euros, suscrita íntegramente por la Sociedad holandesa Mytaros BV. Esta ampliación se realiza mediante la aportación de los derechos de crédito constituidos por los préstamos participativos. Ver nota 10.1.

12. Administraciones públicas y Situación fiscal**12.1 Administraciones públicas**

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

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos		0,00		7.555,57
Otras deudas con las Administraciones Públicas				
Hacienda Pública acreedora	43.600,37		60.151,48	
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	105.138,07		29.735,44	
	148.738,44	0,00	89.886,92	0,00

12.2 Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre la base imponible del impuesto sobre sociedades y el resultado contable, así como el cálculo del impuesto sobre sociedades son los siguientes:

	31-12-11	31-12-10
Resultado del ejercicio	(853.487,08)	(734.007,51)
Diferencias permanentes:		
Impuesto sobre Sociedades devengado	(350.021,59)	(314.574,63)
Corrección crédito fiscal por bases imponibles pendientes de compensar	36.770,05	
Base Imponible	(1.166.738,62)	(1.048.582,14)

El gasto por el impuesto sobre Sociedades corresponde al siguiente cálculo:

Home Meal Replacement, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011**

	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>
Cuota líquida	(350.021,59)	(314.574,64)
Variación impuestos diferidos	36.770,05	0,00
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	<u>(313.251,54)</u>	<u>(314.574,63)</u>

12.3 Crédito fiscal

A la fecha de las presentes cuentas anuales, la Sociedad presenta las siguientes Bases imponibles negativas pendientes de aplicación:

	<u>Base imponible</u>	<u>prescripción</u>
Ejercicio 1998	81.569,94	2016
Ejercicio 1999	182.269,67	2017
Ejercicio 2000	82.614,32	2018
Ejercicio 2002	123.632,67	2020
Ejercicio 2003	64.948,30	2021
Ejercicio 2004	88.181,43	2022
Ejercicio 2005	173.617,66	2023
Ejercicio 2006	122.946,94	2024
Ejercicio 2007	42.490,62	2025
Ejercicio 2008	584.014,12	2026
Ejercicio 2009	713.393,31	2027
Ejercicio 2010	1.048.574,63	2028
Ejercicio 2011	<u>1.166.738,62</u>	2029
	<u>4.474.992,23</u>	
Crédito fiscal contabilizado	<u>1.325.052,04</u>	

El activo del balance de situación adjunto incluye el crédito fiscal derivado de la compensación futura de las bases imponibles negativas por valor de 1.385.150,48 euros, de acuerdo con las expectativas de recuperabilidad estimadas por el Administrador social (véase nota 2.2).

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas fiscales incurridas podrán ser compensadas con los beneficios fiscales de los dieciocho ejercicios inmediatos y sucesivos. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha aplicado ningún incentivo fiscal, ni tiene importe alguno de los mismos, pendiente de aplicación.

12.4 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.

13. Garantías, compromisos y contingencias

13.1 Bienes afectos a garantía

Tal y como se indica en la nota 6.1, la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad en el polígono industrial "Les Vives" en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona).

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio actual es de 872.340,00 euros, y cuyo vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018 (véanse notas 6.1 y 11.2).

13.2 Contratos de arrendamiento financiero

Según se indica en la nota 11, la Sociedad mantiene compromisos de pago derivados de los contratos de arrendamiento financiero con opción de compra por un importe de 67.362,79 euros.

13.3 Operaciones avaladas por la Sociedad

La Sociedad ha entregado avales de carácter técnico 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.

14. Ingresos y gastos

14.1 Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos

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

	31-12-11	31-12-10
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	2.564.130,68	2.413.595,61
Trabajos realizados por otras empresas	467.025,57	540.701,27
Variación de existencias	9.068,25	(36.167,48)
Consumo de mercaderías	3.040.224,50	2.918.129,40

14.2 Cargas sociales

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

	31-12-11	31-12-10
Sueldos y salarios	1.790.357,89	1.523.364,82
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	473.436,94	392.093,47
Otras cargas sociales	48.068,85	55.579,09
	2.311.863,68	1.971.037,38

Dentro de los Otros gastos sociales no se incluye dotación alguna en concepto de dotaciones y/o aportaciones para pensiones.

A la fecha de cierre del presente ejercicio, la Sociedad no ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los trabajadores de la misma.

Home Meal Replacement, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2011

14.3 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.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	2011	2010
Cuotas mínimas a menos de un año	803.020,99	986.357,06
Cuotas mínimas entre uno y cinco años	2.087.829,99	3.376.991,95
Cuotas mínimas a más de cinco años	2.171.335,96	1.824.192,85

14.4 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 euros:

	31-12-11	31-12-10
Ventas de mercaderías	(12.016,34)	(711,80)
Ventas en tiendas	6.034.958,81	6.402.195,31
Ventas a terceros	657.054,10	202.187,17
Ventas private label		76.235,95
Prestación de servicios	58.217,63	
	6.738.214,20	6.679.906,63

Las totalidad de las ventas se realizan en Cataluña.

14.5 Empleo medio del ejercicio

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

	31-12-11	31-12-10
Administración	10	11
Personal de producción	16	24
Dependientes	74	60
	100	95

La plantilla al cierre de cada ejercicio clasificada por género y categoría es la siguiente:

	31-12-11		31-12-10	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administración	2	8	2	9
Personal de producción	5	11	6	19
Dependientes	1	73	0	51
	8	92	8	79

15. Transacciones con los administradores

Los miembros del Órgano de administración han devengado unas remuneraciones conjuntas por valor de 108.361,19 euros y 164.106 euros, correspondientes al ejercicio 2010 y 2011, respectivamente.

A la fecha de cierre de los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad no ha asumido ni ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los Administradores de la misma, ni tampoco se han concedido ningún tipo de anticipos o créditos al mismo.

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

Con relación al artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, cabe indicar que no se han producido situaciones, operaciones o transacciones en los que haya podido existir conflicto de intereses entre la Sociedad y los miembros del órgano de administración.

16. Hechos posteriores

Salvo por las operaciones de ampliación de capital descritas en la nota 10.1, los administradores no han tenido conocimiento alguno de la existencia de acontecimientos sucedidos tras la fecha de cierre del ejercicio a 31 diciembre de 2011 que, a su juicio, pudieran alterar y afectar considerablemente a las Cuentas Anuales del ejercicio.

17. Gestión de riesgos medioambientales

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

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

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

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en los ejercicios 2010 y 2011, ni se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante los ejercicios 2010 y 2011, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero, ni se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



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

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

Pagos realizados y pendientes en el ejercicio	31-12-11	
	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	3.657.939,83	94,02%
Resto	232.586,10	5,98%
Total pagos ejercicio	3.890.525,93	100,00%
Plazo Medio Ponderado Excedido (PMPE) días	332,58	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal	591.958,99	

20. Remuneración auditores

En cumplimiento de la disposición adicional decimocuarta de la ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero se informa que los honorarios percibidos por PKF-Audiec, S.A. por servicios prestados de auditoría ascendieron en los ejercicios 2010 y 2011 a 12.650 euros y 12.566 euros respectivamente.

En Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), a 31 de marzo de 2012.



1. Evolución y situación de la sociedad en el ejercicio actual:

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha prácticamente igualado las ventas con el año anterior. Este hecho se puede atribuir esencialmente al contexto económico general, ya que el número de tiquets vendidos ha sido similar al del ejercicio 2010, siendo el tiquet de venta el que se ha visto reducido sensiblemente.

A nivel de resultados la Sociedad ha visto reducido su EBITDA de 331 miles de euros de pérdidas del ejercicio 2010 a 690 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2011. El empeoramiento del resultado se explica básicamente por el incremento de los costes de las materias primas, energía y transporte y por la implantación de todo el nuevo departamento de expansión y marketing.

Las pérdidas antes de impuestos del ejercicio 2011 aumentan en 117 miles de euros debido esencialmente al aumento de la carga financiera por 198 miles de euros.

Así mismo, la Sociedad a lo largo del ejercicio 2011 ha continuado con el proceso de renovación del estilo de tienda y el packaging iniciado con destacables resultados en el ejercicio anterior y ha comenzado una nueva etapa como franquiciador, firmando un total de 14 contratos de franquicia e ingresando un total de 365 miles de euros en concepto de canon.

2. Evolución previsible de la sociedad:

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad emprenderá un plan de negocio con un horizonte temporal de 4 años basado en el crecimiento del número de establecimientos en régimen de franquicia sobre el nuevo modelo de tienda mencionado anteriormente. Este plan prevé la apertura de nuevas tiendas a lo largo del ejercicio 2012 que, además, permitirán mejorar el equilibrio financiero de la Sociedad, mediante los correspondientes ingresos por cánones.

Debido al notable grado de implantación del modelo Nostrum en la zona del área metropolitana de Barcelona, este plan de expansión significará, en gran medida, la apertura de nuevos establecimientos en las principales ciudades de Cataluña y Madrid, así como en otras ciudades del Estado.

Así mismo, se mantendrá durante el ejercicio 2012, el esfuerzo de la Sociedad para continuar con el cambio de imagen, packaging y modelo de tienda iniciado durante el ejercicio.

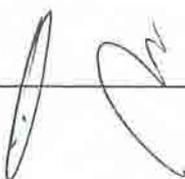
A nivel patrimonial y para financiar la mencionada expansión, la Sociedad realizará en el transcurso del ejercicio 2012 una ampliación de capital por un importe aproximado de 3 millones de euros.

3. Exposición al riesgo de crédito

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo ya que sus clientes y las instituciones con las que se mantienen relaciones financieras son entidades de elevado solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

Las principales rúbricas de los activos financieros son las relativas a los saldos de tesorería, de cuentas a cobrar e inversiones financieras que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible a sus créditos por operaciones comerciales, los cuales se presentan en el activo social netos de los deterioros para insolvencias, estimados por el Administrador y dirección de la misma sobre la base de su experiencia de ejercicios anteriores y sobre la valoración del entorno económico actual.



4. Exposición al riesgo de liquidez

Al cierre del ejercicio 2011, la Sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por un importe de 595 mil euros, mientras que su fondo de maniobra presenta un déficit de unos 2,7 millones de euros, situación que se ve compensada por el cash-flow que genera la actividad de la Sociedad.

5. Exposición al riesgo de cambio

Dado que la Sociedad no realiza habitualmente transacciones en moneda extranjera, este riesgo es muy poco relevante, por lo que se trata de un aspecto no relevante para la valoración del activo, pasivo y resultados de la misma.

6. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Salvo por las ampliaciones de capital descritas en la nota 10.1 de la memoria, no existen otros hechos acaecidos con posterioridad al cierre de las cuentas anuales que puedan afectar o alterar significativamente a las mismas o a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

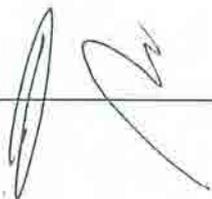
7. Transacciones con participaciones propias

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad no ha poseído ni ha realizado negocios con sus participaciones.

8. Investigación y Desarrollo.

La actividad desarrollada por la empresa conlleva implícitamente una dedicación importante en investigación y desarrollo, de forma habitual y continuada.

En Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), a 31 de marzo de 2012.



Informe sobre las cuentas anuales

A los Socios de Home Meal Replacement, S.L.

Hemos auditado las cuentas anuales de **Home Meal Replacement, S.L.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El administrador es responsable de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Home Meal Replacement, S.L.** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 2.2 de la memoria adjunta, con el objeto de reestablecer el equilibrio patrimonial, la Sociedad ha ampliado capital con aportación de prima de asunción por un total de 2.200.000 euros, por lo que el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012 presentaba un saldo positivo de 1.208.000 euros. Tal y como se indica en la ya citada nota 2.2 de la memoria, la Dirección de la Sociedad espera equilibrar su cuenta de resultados gracias a la implantación del nuevo modelo comercial denominado Nostrum 123, y a la estrategia de expansión basada en tiendas franquiciadas. Las proyecciones económico-financieras que ha elaborado la Dirección de la Sociedad para los próximos tres años, prevén una cifra de negocio de 11,9 millones de euros en 2013, 16,4 millones de euros en 2014 y 19,9 millones de euros en 2015 y prevén un ebitda de 1,6 millones de euros en 2013, 2,6 millones

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

de euros en 2014 y 3,4 millones de euros en 2015. La nueva estrategia comercial puesta en marcha en el mes de octubre de 2012, muestra una evolución muy positiva de las ventas, por lo que la continuidad de las operaciones de la Sociedad dependerá de que se mantenga la citada evolución positiva a lo largo de los próximos ejercicios.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 12.3 de la memoria adjunta, en la que se informa del crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas pendientes de compensar contabilizado en el activo de la Sociedad por un importe de 1.729 miles de euros. Este crédito fiscal es recuperable en la medida en que la Sociedad sea capaz de generar bases imponibles positivas por importe suficiente en los ejercicios futuros.

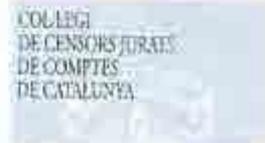
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que el administrador considera oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pedrosa

Barcelona, 25 de febrero de 2013



Nombre exercent

PKF-AUDIEC, S.A.

Any 2013 Núm. 20/13/02272
CÒPIA GRATUÏTA

Informe subjecte a la Llei organica
4/1986 del 14 del mes de juny de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovada per
Reial Decret Legislatiu 1501/1986, del 11 de juny.

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

SA: 01011

SL: 01012

Forma jurídica

NIF: 01010 B60578200

Otras: 01013

Denominación social: 01020 HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.

Domicilio social: 01022

Municipio: 01023 Provincia: 01025

Código Postal: 01024 Teléfono: 01031

Pertenencia a un grupo de sociedades:	DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF	
Sociedad dominante directa:	01041		01040	
Sociedad dominante última del grupo:	01061		01060	

ACTIVIDAD

Actividad principal: 02009 (1)

Código CNAE: 02001 (1)

PERSONAL

	EJERCICIO 2012 (2)		EJERCICIO 2011 (3)	
Personal asalariado (cifra media del ejercicio):	FIJO (4):	04001		
	NO FIJO (5):	04002		

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

	EJERCICIO 2012 (2)			EJERCICIO 2011 (3)			
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA	
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102	2012	1	1	2011	1	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101	2012	12	31	2011	12	31

Número de páginas presentadas al depósito: 01901

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa: 01903

UNIDADES

Euros:	09001	<input checked="" type="checkbox"/>
Miles de euros:	09002	
Millones de euros:	09003	

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE-2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.
 (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
 a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semana de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.
 (5) Puede calcular el personal no fijo como la suma de las semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividirlo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior) dividiendo el número de personas contratadas por el número de semanas trabajadas.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: B60578200	 Espacio destinado para las firmas de los administradores	UNIDAD (1):								
DENOMINACIÓN SOCIAL: HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.		<table border="1"> <tr> <td>Euros:</td> <td>09001</td> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> </tr> <tr> <td>Miles:</td> <td>09002</td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> <tr> <td>Millones:</td> <td>09003</td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>	Euros:	09001	<input checked="" type="checkbox"/>	Miles:	09002	<input type="checkbox"/>	Millones:	09003
Euros:	09001	<input checked="" type="checkbox"/>								
Miles:	09002	<input type="checkbox"/>								
Millones:	09003	<input type="checkbox"/>								

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 (2)	EJERCICIO 2011 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		6183509,62	6185186,77
I. Inmovilizado intangible	11100		276293,07	306210,34
1. Desarrollo	11110			
2. Concesiones	11120			
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130		17884,43	19790,56
4. Fondo de comercio	11140			
5. Aplicaciones informáticas	11150		92444,14	177754,26
6. Investigación	11160			
7. Otro inmovilizado intangible	11170		165964,50	108665,52
II. Inmovilizado material	11200		4035952,64	4409126,97
1. Terrenos y construcciones	11210		381030,13	384263,47
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220		3654922,51	4024863,5
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230			
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
1. Terrenos	11310			
2. Construcciones	11320			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400			
1. Instrumentos de patrimonio	11410			
2. Créditos a empresas	11420			
3. Valores representativos de deuda	11430			
4. Derivados	11440			
5. Otros activos financieros	11450			
6. Otras inversiones	11460			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500		141988,81	144797,42
1. Instrumentos de patrimonio	11510			
2. Créditos a terceros	11520			
3. Valores representativos de deuda	11530			
4. Derivados	11540			
5. Otros activos financieros	11550			
6. Otras inversiones	11560		141988,81	144797,42
VI. Activos por impuesto diferido	11600		1729275,10	1325052,04
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700			

(1) Marcar la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores.

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2011 ⁽²⁾
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		754005,68	1335671,72
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200		657554,56	598532,34
1. Comerciales	12210		308264,52	265426,27
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220		246687,98	229218,91
3. Productos en curso	12230		2735,09	1255,65
a) De ciclo largo de producción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232		2735,09	1255,65
4. Productos terminados	12240		98430,34	101194,78
a) De ciclo largo de producción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242		98430,34	101194,78
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260		1436,73	1436,73
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		98971,47	105379,25
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310		91618,08	104067,83
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312		91618,08	104067,83
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320			
3. Deudores varios	12330		7267,16	512,58
4. Personal	12340			798,84
5. Activos por impuesto corriente	12350			
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360		86,23	
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400			
1. Instrumentos de patrimonio	12410			
2. Créditos a empresas	12420			
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450			
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.


Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2011 ⁽²⁾
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500			36871,92
1. Instrumentos de patrimonio	12510			
2. Créditos a empresas	12520			
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550			
6. Otras inversiones	12560			36871,92
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		-2520,45	594888,21
1. Tesorería	12710		-2520,45	594888,21
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		6937515,30	7520858,49

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores:

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2011 ⁽²⁾
A) PATRIMONIO NETO	20000		1208244,63	-41784,57
A-1) Fondos propios	21000		1130065,28	-126751,91
I. Capital	21100		2491223,13	1791214,39
1. Capital escriturado	21110		2491223,13	1791214,39
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200		2729301,24	1229305,61
III. Reservas	21300		-282170,09	-282170,09
1. Legal y estatutarias	21310		721,21	721,21
2. Otras reservas	21320		-282891,30	-282891,30
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		-2865101,83	-2011614,75
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520		-2865101,83	-2011614,75
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		-943187,17	-853487,08
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000		78179,35	84967,35
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		4121327,59	3487594,17
1. Provisiones a largo plazo	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2011 ⁽²⁾
I.	Deudas a largo plazo	31200	3650523,83	3487594,17
f.	Obligaciones y otros valores negociables	31210	-13830,96	
2.	Deudas con entidades de crédito	31220	3651588,42	3454535,09
3.	Acreedores por arrendamiento financiero	31230	12766,37	33059,08
4.	Derivados	31240		
5.	Otros pasivos financieros	31250		
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300		
IV.	Pasivos por impuesto diferido	31400		
V.	Periodificaciones a largo plazo	31500		
VI.	Acreedores comerciales no corrientes	31600		
VII.	Deuda con características especiales a largo plazo	31700		
C)	PASIVO CORRIENTE	32000	2078746,84	4075048,89
1.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100		
I.	Provisiones a corto plazo	32200		
III.	Deudas a corto plazo	32300	470803,76	383067,68
1.	Obligaciones y otros valores negociables	32310		
2.	Deudas con entidades de crédito	32320	40324,40	348763,97
3.	Acreedores por arrendamiento financiero	32330	23453,26	34303,71
4.	Derivados	32340		
5.	Otros pasivos financieros	32350	407026,10	
IV.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400		1850000
V.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	1607943,08	1841981,21
1.	Proveedores	32510	658822,75	1037929,42
IV.	Proveedores a largo plazo	32511		
IV.	Proveedores a corto plazo	32512	658822,75	1037929,42
2.	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520		
3.	Acreedores varios	32530	553909,73	607573,24
4.	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	194107,50	47740,11
5.	Pasivos por impuesto corriente	32550		
6.	Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	201103,10	148738,44
7.	Anticipos de clientes	32570		
VI.	Periodificaciones a corto plazo	32600		
VII.	Deuda con características especiales a corto plazo	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		30000	6937515,30	7520858,49

⁽¹⁾ Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
⁽²⁾ Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.



Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2011 ⁽²⁾
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1.	Importe neto de la cifra de negocios	40100	6935481,37	6738214,20
a)	Ventas	40110	6927152,17	6675651,71
b)	Prestaciones de servicios	40120	8329,2	62562,49
2.	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200	35986,16	-6449,84
3.	Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300		
4.	Aprovisionamientos	40400	-2911490,54	-3040224,5
a)	Consumo de mercaderías	40410	-2693449,05	-2498575,40
b)	Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420	-40328,54	-74623,53
c)	Trabajos realizados por otras empresas	40430	-177712,95	-467025,57
d)	Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440		
5.	Otros ingresos de explotación	40500	114669,19	303000
a)	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510	114669,19	303000
b)	Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520		
6.	Gastos de personal	40600	-2507194,66	-2311863,68
a)	Sueldos, salarios y asimilados	40610	-1951853,6	-1790357,89
b)	Cargas sociales	40620	-555341,06	-521505,79
c)	Provisiones	40630		
7.	Otros gastos de explotación	40700	-2401546,76	-2367075,44
a)	Servicios exteriores	40710	-2357210,96	-2318459,75
b)	Tributos	40720	-44335,8	-48615,69
c)	Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730		
d)	Otros gastos de gestión corriente	40740		
8.	Amortización del inmovilizado	40800	-297266,76	-277229,5
9.	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900	6788	21788
10.	Excesos de provisiones	41000		
11.	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100	-116310,19	-6407,94
a)	Deterioro y pérdidas	41110		
b)	Resultados por enajenaciones y otras	41120	-116310,19	-6407,94
12.	Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		
13.	Otros resultados	41300	94150,3	
A.1)	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100	-1046738,89	-946248,7

(1) Ejercicio al que se refieren las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.



Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 (1)	EJERCICIO 2011 (2)
14. Ingresos financieros	41400			
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411			
a 2) En terceros	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420			
b 1) De empresas del grupo y asociadas	41421			
b 2) De terceros	41422			
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
15. Gastos financieros	41500		-300671,34	-220489,92
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510			
b) Por deudas con terceros	41520		-300671,34	-220489,92
c) Por actualización de provisiones	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
a) Cartera de negociación y otros	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620			
17. Diferencias de cambio	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
a) Deterioros y pérdidas	41810			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18)	49200		-300671,34	-220489,92
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		-1347410,23	-1166738,62
19. Impuestos sobre beneficios	41900		404223,06	313251,54
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 19)	49400		-943187,17	-853487,08
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20)	49500		-943187,17	-853487,08

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.



Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2011 ⁽²⁾
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	59100	-943187,17	-853487,08
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010		
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011		
2. Otros ingresos/gastos	50012		
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040		
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050		
VI. Diferencias de conversión	50060		
VII. Efecto impositivo	50070		
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)	59200		
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080		
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081		
2. Otros ingresos/gastos	50082		
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100	-6788	-6788
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110		
XII. Diferencias de conversión	50120		
XIII. Efecto impositivo	50130		
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	59300	-6788	-6788
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400	-949975,17	-860275,08

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	
		01	02	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511	1791214,39		1229305,61
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (2)	514	1791214,39		1229305,61
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (2)	511	1791214,39		1229305,61
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2011 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (3)	514	1791214,39		1229305,61
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516	700008,74		1499995,63
1. Aumentos de capital	517	700008,74		1499995,63
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (3)	525	2491223,13		2729301,24

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.3

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.				
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511	-282170,09		-1277039,20
Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (2)	514	-282170,09		-1277039,20
Total ingresos y gastos reconocidos	515			
I. Operaciones con socios o propietarios	516			
Aumentos de capital	517			
(-) Reducciones de capital	518			
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
(-) Distribución de dividendos	520			
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			-734575,55
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (2)	511	-282170,09		-2011614,75
Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011 (2)	512			
Ajustes por errores del ejercicio 2011 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (3)	514	-282170,09		-2011614,75
Total ingresos y gastos reconocidos	515			
I. Operaciones con socios o propietarios	516			
Aumentos de capital	517			
(-) Reducciones de capital	518			
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
(-) Distribución de dividendos	520			
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
Otras operaciones con socios o propietarios	523			
IV. Otras variaciones del patrimonio neto	524			-853487,08
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (3)	525	-282170,09		-2865101,83

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTRAS	RESULTADO	(DIVIDENDO
		APORTACIONES	DEL EJERCICIO	A CUENTA)
		DE SOCIOS		
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511		-734007,51	
1. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512			
2. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (2)	514		-734007,51	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		-853487,08	
1. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
II. Otras variaciones del patrimonio neto	524		734007,51	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (2)	511		-853487,08	
1. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011 (2)	512			
2. Ajustes por errores del ejercicio 2011 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (3)	514		-853487,08	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		-943187,17	
1. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
II. Otras variaciones del patrimonio neto	524		853487,08	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (3)	525		-943187,17	

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.4

Ejercicio N-2.

Ejercicio primero al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	511		91755,35
	Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512		
	Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513		
B)	SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (2)	514		91755,35
	Total ingresos y gastos reconocidos	515		-6780
I.	Operaciones con socios o propietarios	516		
	Aumentos de capital	517		
	(-) Reducciones de capital	518		
	Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519		
	(-) Distribución de dividendos	520		
	Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		
	Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522		
	Otras operaciones con socios o propietarios	523		
II.	Otras variaciones del patrimonio neto	524		
C)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (2)	511		84967,35
	Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011 (2)	512		
	Ajustes por errores del ejercicio 2011 (2)	513		
D)	SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (3)	514		84967,35
	Total ingresos y gastos reconocidos	515		-6788
I.	Operaciones con socios o propietarios	516		
	Aumentos de capital	517		
	(-) Reducciones de capital	518		
	Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519		
	(-) Distribución de dividendos	520		
	Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		
	Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522		
	Otras operaciones con socios o propietarios	523		
II.	Otras variaciones del patrimonio neto	524		
E)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (3)	525		78179,35

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.5

Ejercicio N-2

Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1)

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:	B60578200	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.		

		TOTAL
		13
A)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (1)	819058,55
	Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2009 (1) y anteriores	512
	Ajustes por errores del ejercicio 2009 (1) y anteriores	513
B)	SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 (2)	819058,55
	Total ingresos y gastos reconocidos	-860275,08
	Operaciones con socios o propietarios	516
	Aumentos de capital	517
	(-) Reducciones de capital	518
	Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519
	(-) Distribución de dividendos	520
	Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521
	Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522
	Otras operaciones con socios o propietarios	523
	Otras variaciones del patrimonio neto	-568,04
C)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (2)	-41784,57
	Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011 (2)	512
	Ajustes por errores del ejercicio 2011 (2)	513
D)	SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (3)	-41784,57
	Total ingresos y gastos reconocidos	-949975,17
	Operaciones con socios o propietarios	2200004,37
	Aumentos de capital	2200004,37
	(-) Reducciones de capital	518
	Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519
	(-) Distribución de dividendos	520
	Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521
	Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522
	Otras operaciones con socios o propietarios	523
	Otras variaciones del patrimonio neto	524
E)	SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (3)	1208244,63

Ejercicio N-2

Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1)

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores.

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
		01	02											
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2009</u> (1)	511	791214,3		229305,6	82170,0		277039,2		734007,5				91755,35	19058,5
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2009</u> (1) y anteriores	513													
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2011</u> (2)	514			229305,6	82170,0		277039,2		734007,5				91755,35	19058,5
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								353487,0				-6780	360275,0
II. Operaciones con socios o propietarios	516	791214,3												
1. Aumentos de capital	517													
2. (-) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519													
4. (-) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524						734575,5		734007,5					-568,04
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2011</u> (2)	511	791214,3		229305,6	82170,0		011614,7		353487,0				84967,35	11784,5
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2011</u> (2)	512													
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2011</u> (2)	513													
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2012</u> (3)	514	791214,3		229305,6	82170,0		011614,7		353487,0				84967,35	11784,5
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515								943187,1				-6788	149975,1
II. Operaciones con socios o propietarios	516	00008,7		499995,6										200004,3
1. Aumentos de capital	517	00008,7		499995,6										200004,3
2. (-) Reducciones de capital	518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519													
4. (-) Distribución de dividendos	520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524						353487,0		353487,0					
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2012</u> (3)	525	491223,1		729301,2	82170,0		865101,2		943187,1				78179,35	208244,6

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 (1)	EJERCICIO 2011 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1) Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	-1347410,23	-1166738,62
2) Ajustes del resultado	61200	591150,1	482807,81
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	297266,76	277229,50
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	-6788	-6788
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207		
h) Gastos financieros (+)	61208	300671,34	220489,92
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		
k) Otros ingresos y gastos (+/-)	61211		-8123,61
Cambios en el capital corriente	61300	-286652,67	585019,6
a) Existencias (+/-)	61301	-59022,32	15518,09
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	6407,78	-36677,93
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303		9314,59
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	-234038,13	538013,53
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		58851,52
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	-300671,34	-220489,92
a) Pagos de intereses (-)	61401	-300671,34	-220489,92
b) Cobros de dividendos (+)	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403		
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404		
e) Otros pagos (cobros) (+/-)	61405		
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	-1343584,14	-319400,93

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L

Espacio destinado para las firmas de los administradores:

NOTAS DE
LA MEMORIA

EJERCICIO 2012 (1)

EJERCICIO 2011 (2)

b) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

62100	Pagos por inversiones (-)	-137967,24	-233622,43
62101	a) Empresas del grupo y asociadas		
62102	b) Inmovilizado intangible	-21665,72	-34333,18
62103	c) Inmovilizado material	-97585,35	-149599,33
62104	d) Inversiones inmobiliarias		
62105	e) Otros activos financieros	-18716,17	-49689,92
62106	f) Activos no corrientes mantenidos para venta		
62107	g) Unidad de negocio		
62108	h) Otros activos		
62200	7. Cobros por desinversiones (+)	283472,61	43423,27
62201	a) Empresas del grupo y asociadas		
62202	b) Inmovilizado intangible	514,5	
62203	c) Inmovilizado material	224561,41	6407,94
62204	d) Inversiones inmobiliarias		
62205	e) Otros activos financieros	58396,7	37015,33
62206	f) Activos no corrientes mantenidos para venta		
62207	g) Unidad de negocio		
62208	h) Otros activos		
62300	8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	145505,37	-190199,16

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2012 (1)	EJERCICIO 2011 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100	2200004,37	
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101	2200004,37	
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103		
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200	1599334,26	1040350,59
a) Emisión	63201		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	604079,43	3589340
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		350000
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206		2935,38
b) Devolución y amortización de	63207		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208	-13830,96	
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	-339582,73	-2901924,79
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210	-1850000	
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212		
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400	600670,11	1040350,59
13. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000		
14. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000	-597408,66	530750,5
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	594888,21	64137,71
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	-2520,45	594888,21

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.		NIIF B60578200
FAMILIO SOCIAL		
MUNICIPIO	PROVINCIA	EJERCICIO 2012

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES



Josep Vilens

1. Actividad de la Sociedad

Home Meal Replacement, S.L. 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 distribución de sus productos se realiza a través de tiendas arrendadas y tiendas franquiciadas. Al cierre del ejercicio, la Sociedad opera con tiendas propias y franquiciadas, en las siguientes poblaciones: Barcelona, Sabadell, Sant Cugat, Cerdanyola del Vallés, Terrassa, L' Hospitalet de Llobregat, Sant Andreu de Llavaneres y Manresa.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales (en su caso).
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

De forma que muestra la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio actual.

2.2 Principios contables

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

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

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

Principio de empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por un importe de 1.225 miles euros y ha registrado pérdidas en el ejercicio y en ejercicios anteriores. A lo largo del ejercicio 2012, y para restablecer el equilibrio patrimonial, la Sociedad amplió el capital con aportación de prima de asunción por un total de 2.200.000 euros, sin embargo y con las pérdidas de este ejercicio, el patrimonio neto positivo de 1.208 miles de euros está por debajo (en 40 miles de euros) del nivel necesario y requerido por el artículo 323 de la Ley de Sociedades de capital. A lo largo del primer semestre de 2013 se celebrará una Junta de accionistas para reestablecer la ratio de capital legalmente establecido.

La Dirección de la Sociedad espera equilibrar su cuenta de resultados gracias a la implantación del nuevo modelo de negocio basado en platos a 1 euro, 2 euros y 3 euros y a la estrategia de expansión basada en tiendas franquiciadas. Las proyecciones estratégicas para los próximos tres años prevén unas cifras de negocio de 11,9 millones de euros en 2013, 16,4 millones de euros en 2014 y 19,9 millones de euros en 2015 y prevén un ebitda de 1,6 millones de euros en 2013, 2,6 millones de euros en 2014 y 3,4 millones de euros en 2015.

El Administrador de la Sociedad considera adecuadamente fundados los objetivos de facturación, margen y resultados contemplados en el mencionado Plan de Negocio. Por todo ello, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas se han preparado sobre la base del principio de empresa en funcionamiento. El Administrador de la Sociedad considera que los ingresos futuros de la actividad, de acuerdo con el Plan de Negocio citado anteriormente, permitirán el normal transcurso de las operaciones de la Sociedad.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En las cuentas anuales de la Sociedad, el Administrador ha utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse notas 4.1 y 4.2)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse notas 4.1 y 4.2)

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

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

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

2.4 Comparación de la información

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

2.5 Agrupación de partidas

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

2.6 Elementos recogidos en varias partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

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

2.8 Corrección de errores

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

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

3. Distribución del resultado

En el ejercicio 2011, la propuesta de distribución de resultados que finalmente aprobó la Junta General, fue la siguiente:

Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(853.487,08)
Aplicación:	
A resultados negativos del ejercicio	(853.487,08)

Los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de resultados del ejercicio 2012 que, expresada en euros, se detalla a continuación:

Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(943.187,17)
Aplicación:	
A resultados negativos del ejercicio	(943.187,17)

Durante el ejercicio no se han repartido dividendos a cuenta.

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.

4. Normas de valoración

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

4.1. Inmovilizado intangible

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

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

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

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

Propiedad industrial	5 años
Derechos de traspaso	10 años o de acuerdo con la vigencia del contrato
Programas de ordenador	5 - 8 años

4.1.1 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.

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

4.1.2 Derechos de traspaso

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

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

4.1.3 Programas de ordenador

Los programas de ordenador 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.

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

4.2 Inmovilizaciones materiales

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

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

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

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

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

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

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

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

Construcciones	64 – 68 años
Instalaciones técnicas	5 – 68 años
Maquinaria	10 – 25 años
Utillaje	5 – 8 años
Otras instalaciones	5 – 13 años
Mobiliario	10 – 25 años
Equipos de proceso de información	5 – 10 años
Elementos de transporte	10 – 18 años
Otro inmovilizado	5 – 14 años

El Administrador de la Sociedad considera 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.

En la siguiente nota 6.1 se ofrece el valor estimado de mercado de los inmuebles (Edificación y terreno sobre el cual se ubica la misma) de los que es propietaria la Sociedad.

4.2.1 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

En la fecha de cada balance de situación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2.2 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 inmobilizaciones materiales propias. Si no existe la certeza razonable de que el arrendatario acabará obteniendo el título de propiedad al finalizar el contrato de arrendamiento, el activo se amortiza en el periodo más corto entre la vida útil estimada y la duración del contrato de arrendamiento.

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

4.2.3 Permutas

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

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

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

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna permuta.

4.3 Instrumentos financieros

4.3.1 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.

La Sociedad no posee activos de esta naturaleza.

Correcciones valorativas por deterioro

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

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

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

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

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

4.3.2 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 financiero y otros pasivos financieros que la empresa ha considerado conveniente incluir (dentro de esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial).

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

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

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

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

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

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

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

4.3.3 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 interés efectivo.

4.4 Existencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.5 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.

4.6 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

4.7 Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

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

4.8 Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

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

4.9 Ingresos y gastos

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

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

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

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

4.10 Provisiones

En el momento de formular las presentes cuentas anuales, el Administrador de la Sociedad ha diferenciado entre:

- **Provisiones:** las cuales son aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación adjunto, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados.

Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

- **Pasivos contingentes:** los cuales son aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación.

Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable

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

4.11 Arrendamientos operativos

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

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

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

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

4.13.1 Premio de constancia y vinculación

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

Debido al sistema de contratación empleado por la Sociedad, y a la alta rotación del personal empleado por la misma, el Administrador estima que el pasivo devengado por este concepto al cierre del ejercicio

actual no es en modo alguno relevante, no habiéndose registrado ninguna provisión por este concepto en el balance de situación adjunto.

4.14 Pagos basados en acciones

La Sociedad no ha realizado pagos basados en acciones.

4.15 Subvenciones, donaciones y legados

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

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

4.16 Combinaciones de negocios

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

4.17 Negocios conjuntos

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

4.18 Transacciones entre partes vinculadas

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

5. Inmovilizaciones intangibles

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2011, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo a			Saldo a
Coste	31-12-10	Altas	Bajas	31-12-11
Propiedad industrial	31.033,63	650,85		31.684,48
Derechos de traspaso	331.520,14			331.520,14
Aplicaciones informáticas	366.233,01	33.682,33		399.915,34
	728.786,78			763.119,96

	Saldo a	Dotación en		Saldo a
Amortización acumulada	31-12-10	el ejercicio	Bajas	31-12-11
Propiedad industrial	(10.034,92)	(1.859,00)		(11.893,92)
Derechos de traspaso	(206.633,28)	(16.221,34)		(222.854,62)
Aplicaciones informáticas	(193.604,48)	(28.556,60)		(222.161,08)
	(410.272,68)			(456.909,62)

Inmovilizado intangible neto	318.514,10			306.210,34
------------------------------	------------	--	--	------------

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2012

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2012, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo a 31-12-11	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-12
Coste	31.684,48			31.684,48
Propiedad industrial	31.684,48			31.684,48
Derechos de traspaso	331.520,14			331.520,14
Aplicaciones informáticas	399.915,34	21.665,72	(1.784,80)	419.796,26
	<u>763.119,96</u>			<u>783.000,88</u>

	Saldo a 31-12-11	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-12
Amortización acumulada	31.684,48			31.684,48
Propiedad industrial	(11.893,92)	(1.906,13)		(13.800,05)
Derechos de traspaso	(222.854,62)	(16.221,38)		(239.076,00)
Aplicaciones informáticas	(222.161,08)	(32.940,98)	1.270,30	(253.831,76)
	<u>(456.909,62)</u>			<u>(506.707,81)</u>

Inmovilizado intangible neto	306.210,34			276.293,07
------------------------------	------------	--	--	------------

5.1 Cargas y gravámenes

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

5.2 Compromisos de compra

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

5.3 Adquisiciones de inmovilizados intangibles a empresas del grupo y asociadas

La Sociedad no ha adquirido elementos de inmovilizado intangible a empresas del grupo o asociadas.

5.4 Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

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

5.5 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

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

5.6 Elementos totalmente amortizados

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

	31-12-12	31-12-11
Propiedad industrial	2.121,55	77.894,63
Derechos de traspaso	75.773,08	
Aplicaciones informáticas	41.642,10	42.530,56

5.7 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

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

Finalmente cabe indicar que ni la Sociedad ni sus elementos intangibles presentan indicios que conlleven la necesidad de deteriorar ninguno de sus elementos del inmovilizado intangible.

6. Inmovilizaciones materiales

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2011, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2012

	Saldo a 31-12-10	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-11
Coste				
Construcciones	439.735,45			439.735,45
Instalaciones técnicas	3.114.040,05	11.778,60	(3.104,55)	3.122.714,10
Maquinaria	1.440.579,55	19.952,27	(5.923,48)	1.454.608,34
Utilillaje	234.223,52	30.985,44		265.208,96
Otras instalaciones	169.530,32	3.000,00	(3.112,01)	169.418,31
Mobiliario	507.193,43	22.628,25	(937,80)	528.883,88
Equipos procesos información	282.306,59	4.250,18		286.556,77
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	360.342,06	57.004,59		417.346,65
	6.578.245,42			6.714.766,91

	Saldo a 31-12-10	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-11
Amortización acumulada				
Construcciones	(52.238,64)	(3.233,34)		(55.471,98)
Instalaciones técnicas	(786.895,90)	(93.249,56)	1.583,37	(878.562,09)
Maquinaria	(531.189,43)	(51.744,92)	3.021,06	(579.913,29)
Utilillaje	(154.187,14)	(15.221,67)		(169.408,81)
Otras instalaciones	(75.497,18)	(8.166,20)	1.587,17	(82.076,21)
Mobiliario	(195.333,78)	(20.261,55)	478,30	(215.117,03)
Equipos procesos información	(162.551,31)	(18.298,19)		(180.849,50)
Elementos de transporte	(27.258,50)	(617,44)		(27.875,94)
Otro inmovilizado material	(96.565,40)	(19.799,69)		(116.365,09)
	(2.081.717,28)			(2.305.639,94)

Inmovilizado material neto: 4.496.528,14 4.409.126,97

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2012, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-11	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-12
Coste				
Construcciones	439.735,45			439.735,45
Instalaciones técnicas	3.122.714,10	4.724,86	(211.433,09)	2.916.005,87
Maquinaria	1.454.608,34	8.983,06	(91.553,31)	1.372.038,09
Utilillaje	265.208,96	4.805,48	(1.866,70)	268.147,74
Otras instalaciones	169.418,31	3.087,14	(2.379,72)	170.125,73
Mobiliario	528.883,88	3.683,30	(73.167,09)	459.400,09
Equipos para procesos de información	286.556,77	6.949,16	(6.481,91)	287.024,02
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	417.346,65	65.352,35		482.699,00
	6.714.766,91			6.425.470,44

	Saldo a	Dotación en	Bajas	Saldo a
	31-12-11	el ejercicio		31-12-12
Amortización acumulada				
Construcciones	(55.471,98)	(3.233,34)		(58.705,32)
Instalaciones técnicas	(878.562,09)	(94.550,35)	67.799,85	(905.312,59)
Maquinaria	(579.913,29)	(53.217,84)	46.800,45	(586.330,68)
Utillaje	(169.408,81)	(18.147,00)	1.732,84	(185.822,97)
Otras instalaciones	(82.076,21)	(8.098,56)	1.818,07	(88.356,70)
Mobiliario	(215.117,03)	(20.775,39)	39.705,86	(196.186,56)
Equipos para procesos de información	(180.849,50)	(18.613,86)	4.463,34	(195.000,02)
Elementos de transporte	(27.875,94)	(617,46)		(28.493,40)
Otro inmovilizado material	(116.365,09)	(28.944,47)		(145.309,56)
	(2.305.639,94)			(2.389.517,80)
Inmovilizado material neto	4.409.126,97			4.035.952,64

6.1 Valor de mercado de edificaciones y terrenos

La medida total de las fincas y edificaciones propiedad de la Sociedad, donde se sitúa su domicilio social, es de 5.176,85 m² como superficie de la parcela, y de 2.180,55 m² como superficie total computable.

De acuerdo con la valoración realizada por la sociedad de tasación Gecopinsa Tasaciones, S.A. (inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España, con el nº 4379) con fecha 13 de diciembre de 2005, el valor de dicha finca (comprendiva del terreno y de la edificación ubicada sobre el mismo) asciende a los siguientes valores: valor del suelo: 414.304,50 euros y valor del suelo: 1.330.695,50 euros. Estos valores no tienen en consideración las cargas y gravámenes no aparentes ni comprobables que existan sobre las mismas.

6.2 Bienes afectos a garantías

La totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación sobre él asentada, destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad ubicada en el polígono industrial "Les Vives" situado en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet de Barcelona.

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2012 es de 872.340 euros, y su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018 (véase nota 11.2).

6.3 Contratos de arrendamiento financiero

Al cierre del ejercicio 2011 los compromisos asumidos derivados de los contratos suscritos, expresados en euros, son los que se expresan a continuación:

Entidad	Valor de los bienes	Deuda largo plazo	Deuda corto plazo	Deuda total
Maquinaria etiquetadora, de hostelería e instalaciones varias	90.573,00	12.766,37	20.006,58	32.772,95

6.4 Subvenciones recibidas para el inmovilizado material

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Departament d'Agricultura, Ramaderia i Pesca por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos, por lo que no es posible identificar los bienes tangibles adquiridos con dicha subvención.

6.5 Elementos totalmente amortizados

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

	31-12-12	31-12-11
Instalaciones técnicas	11.811,23	11.811,23
Maquinaria	9.036,08	9.036,08
Utillaje	95.168,74	97.850,12
Otras instalaciones	17.960,45	17.960,45
Mobiliario	6.786,67	6.786,67
Equipos para procesos de información	59.725,39	60.934,39
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	16.987,90	19.192,90

6.6 Inmovilizado material no afecto a la explotación

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

6.7 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

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

6.8 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

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

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.

7. Instrumentos financieros. Inversiones financieras

7.1 Categorías de activos financieros

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

	Crédito, derivados y otros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Préstamos y partidas a cobrar	141.988,81	144.797,42

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

	Crédito, derivados y otros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	36.871,92

La evolución de las Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2011, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a		Variación del deterioro	Saldo a
	31-12-10	Altas Bajas		
Otros activos financieros	164.974,45	12.818,00 (32.995,03)		144.797,42

Por otro lado, la evolución de las Inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2011, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a	Variación del	Saldo a
--	---------	---------------	---------

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2012

	31-12-10	Altas	Bajas	deterioro	31-12-11
Otros activos financieros	4.020,30	36.871,92	(4.020,30)		36.871,92

La evolución de las Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2012, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-11	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-12
Otros activos financieros	144.797,42	18.716,17	(21.524,78)		141.988,81

Las fianzas constituidas a largo plazo son en razón de los contratos del alquiler de las tiendas en las cuales la Sociedad comercializa sus productos (véase nota 1).

Por otro lado, la evolución de las Inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2012, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-11	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-12
Otros activos financieros	36.871,92		(36.871,92)		0,00

7.2 Cargas y gravámenes

Los instrumentos financieros descritos en este epígrafe están libres de cargas.

7.3 Compromisos de compra

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

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

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

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

- **Riesgo de crédito.** Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Cabe indicar que el conocimiento de los clientes y el seguimiento realizado por la Sociedad de sus cuentas a cobrar reducen el riesgo de crédito. Asimismo, las operaciones de la Sociedad están acordadas con sus clientes mediante contratos formalizados entre ambas partes.

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

8. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la sociedad es de 598.532,54 euros y 657.554,66 euros correspondientes a los ejercicios 2011 y 2012, respectivamente, no encontrándose deterioradas por importe alguno.

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

9.1 Clientes por ventas

- El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro de las cuentas de Deudores, originadas por el riesgo de crédito en los ejercicios 2011 y 2012, expresado en euros, corresponden al siguiente detalle:

	Créditos, derivados y otros (comerciales,...)	
	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2011	0,00	13.018,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2011	0,00	13.018,00
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2012	0,00	13.018,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2012	0,00	13.018,00

El Administrador considera que el importe en libros de las cuentas de los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

9.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" incluye la tesorería de la Sociedad y depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento de tres meses o un plazo inferior, 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

El capital social final está representado por 414.513 participaciones nominativas, con un valor nominal de 6,01 euros cada una de ellas.

Al cierre del ejercicio actual, las sociedades que participan, en un 10% o más, en el capital social de Home Meal Replacement, S.L. son las siguientes:

Accionistas	Porcentaje de participación
Mytaros B.V.	49,28096344%
Quirze Salomó	36,66929626%
Boira Digital, SLU	14,04949905%
Maria Gonzalez	0,00024125%

Con fecha 25 de enero de 2012 se elevó a público acuerdo de ampliación de capital por 350.004,37 euros mediante la emisión de 58.237 participaciones sociales de 6,01 euros suscrita íntegramente por la Sociedad Boira Digital, S.L. unipersonal, sociedad constituida el 16 de diciembre de 2011 y con domicilio en Sabadell.

Con fecha 19 de marzo de 2012 se elevó a pública acuerdo de ampliación de capital por 350.004,37 euros mediante la emisión de 58.237 participaciones sociales de 6,01 euros y una prima de asunción de 25.7567482266 euros por participación, lo que supone una prima total de 1.499.995,63 euros, suscrita íntegramente por la Sociedad holandesa Mytaros BV. Esta ampliación se realiza mediante la aportación de los derechos de crédito constituidos por los préstamos participativos que la sociedad holandesa Mytaros BV mantiene en Home Meal Replacement, S.L., ver nota 11.3.

10.2 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.

10.3 Prima de ampliación de capital

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

10.3 Otras reservas

El epígrafe de Otras reservas está formado únicamente por las reservas voluntarias, recogiendo los beneficios de ejercicios anteriores no distribuidos a los socios ni aplicados a otras finalidades, y mientras que los resultados de ejercicios anteriores no hayan sido totalmente saneados, no es posible la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los resultados de ejercicios anteriores no saneados.

10.4 Subvenciones de capital

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2011, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-10	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-11
Subvención del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos	91.755,35		(6.788,00)	84.967,35

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2012, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-11	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-12
Subvención del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos	84.967,35		(6.788,00)	78.179,35

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y

comercialización de productos agrícolas y ganaderos, por lo que no es posible identificar los bienes tangibles adquiridos con dicha subvención.

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.

II. Instrumentos financieros. Pasivos financieros

II.1 Pasivos financieros

Los pasivos financieros a largo plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad.

	Deudas con entidades de crédito	
	31-12-12	31-12-11
Débitos y partidas a pagar:		
Deudas con entidades crédito	3.691.912,82	3.454.535,09
Acreedores arrendamiento financiero	36.219,63	33.059,08
Totales	3.728.132,45	3.487.594,17

Los pasivos financieros a corto plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad.

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	31-12-12	31-12-11	31-12-12	31-12-11
Débitos y partidas a pagar:				
Deudas con entidades crédito	3.691.912,82	3.487.763,97		
Acreedores arrendamiento financiero	32.772,95	34.303,71		
Otros Pasivos Financieros	407.026,10			
Proveedores			658.822,75	1.037.929,42
Acreedores			522.934,83	607.573,24
Remuneraciones pendientes de pago			194.107,50	47.740,11
Otros deudas con las Administraciones públicas			201.103,10	148.738,44
Totales	4.135.158,55	3.830.676,88	1.576.968,18	1.841.981,21

II.2 Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito están clasificadas como sigue:

	Nominal inicial	Corto plazo	Largo plazo
Deuda por préstamos	3.858.080,37	40.324,40	3.651.588,42
Deuda por arrendamiento financiero	90,573	20.006,58	12.766,37
	3.948.653,37	60.330,98	3.664.354,79

Tal y como se indica en la nota 6.1, la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad ubicada en el polígono industrial "Les Vives" en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona).

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio es de 872.340 euros. Su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018.

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2012

La sociedad contabiliza en el epígrafe de Otros pasivos financieros la deuda aplazada con la Seguridad Social por un importe total de 122.316,30 euros, así como la deuda reconocida por la sociedad después del convenio de acreedores pactado con los mismos por un importe total de 284.709,80 euros.

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

Ejercicio 2011

	Vencimiento en años						Largo plazo
	Corto plazo	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Años posteriores	
Deudas con entidades de crédito	348.763,97	486.820,66	643.079,00	576.764,71	569.644,79	1.178.225,93	3.454.535,09
Acreedores por arrendamiento financiero	34.303,71	19.885,82	13.173,26				33.059,08
	<u>383.067,68</u>						<u>3.487.594,17</u>

Ejercicio 2012

	Vencimiento en años						Largo plazo
	Corto plazo	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Años posteriores	
Deudas con entidades de crédito	40.324,40	40.324,40	331.620,28	645.363,56	677.851,98	1.996.752,59	3.651.588,42
Acreedores por arrendamiento financiero	20.006,58	20.006,58	12.766,37				12.766,37
	<u>60.330,98</u>	<u>60.330,98</u>	<u>344.386,65</u>	<u>645.363,56</u>	<u>677.851,98</u>	<u>1.996.752,29</u>	<u>3.634.647,20</u>

11.3 Préstamos participativos

La Sociedad mantenía en 2011 un préstamo participativo firmados Mytaros BV (socio de la Sociedad) por un importe global de 1,85 millones de euros

Dichos préstamos devengan un tipo de interés del 1,5%, el cual será satisfecho conjuntamente con el principal de los mismos a la fecha del vencimiento de los mismos que es 31 de diciembre de 2012.

Con fecha 19 de marzo de 2012 se elevó a público acuerdo de ampliación de capital por 350.004,37 euros mediante la emisión de 58.237 participaciones sociales de 6,01 euros y una prima de asunción de 25.7567482266 euros por participación, lo que supone una prima total de 1.499.995,63 euros, suscrita íntegramente por la Sociedad holandesa Mytaros BV. Esta ampliación se realiza mediante la aportación de los derechos de crédito constituidos por los préstamos participativos. Ver nota 10.1.

12. Administraciones públicas y Situación fiscal

12.1 Administraciones públicas

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

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Otras deudas con las Administraciones Públicas				
Hacienda Pública acreedora por IVA	123.025,56	0,00	43.604,34	0,00
Hacienda Pública Acreedora por retenciones	521,64	0,00	0,00	0,00
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	77.555,90	0,00	105.138,07	0,00
	<u>201.103,10</u>	<u>0,00</u>	<u>148.742,41</u>	<u>0,00</u>

12.2 Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre la base imponible del impuesto sobre sociedades y el resultado contable, así como el cálculo del impuesto sobre sociedades son los siguientes:

	31-12-12	31-12-11
Resultado del ejercicio	(943.187,17)	(853.487,08)
Diferencias permanentes:		
Impuesto sobre Sociedades devengado	(404.223,06)	(350.021,59)
Diferencias temporarias:		
Corrección crédito fiscal por bases imponibles pendientes de compensar		36.770,05
Base Imponible	(1.347.410,23)	(1.166.738,62)

El gasto por el impuesto sobre Sociedades corresponde al siguiente cálculo:

	31-12-12	31-12-11
Cuota líquida	(404.223,06)	(350.021,59)
Variación impuestos diferidos		36.770,05
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	(404.223,06)	(313.251,54)

12.3 Crédito fiscal

A la fecha de las presentes cuentas anuales, la Sociedad presenta las siguientes Bases imponibles negativas pendientes de aplicación:

	Base imponible	prescripción
Ejercicio 1998	81.569,94	2016
Ejercicio 1999	182.269,67	2017
Ejercicio 2000	82.614,32	2018
Ejercicio 2002	123.632,67	2020
Ejercicio 2003	64.948,30	2021
Ejercicio 2004	88.181,43	2022
Ejercicio 2005	173.617,66	2023
Ejercicio 2006	122.946,94	2024
Ejercicio 2007	42.490,62	2025
Ejercicio 2008	584.014,12	2026
Ejercicio 2009	713.393,31	2027
Ejercicio 2010	1.048.574,63	2028
Ejercicio 2011	1.166.738,62	2029
Ejercicio 2012	1.347.410,23	2030
	5.822.402,46	
Crédito fiscal contabilizado	1.729.275,10	

El activo del balance de situación adjunto incluye el crédito fiscal derivado de la compensación futura de las bases imponibles negativas por valor de 1.729.275,10 euros, de acuerdo con las expectativas de recuperabilidad estimadas por el Administrador (véase nota 2.2).

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas fiscales incurridas podrán ser compensadas con los beneficios fiscales de los dieciocho ejercicios inmediatos y sucesivos. Sin

embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha aplicado ningún incentivo fiscal, ni tiene importe alguno de los mismos, pendiente de aplicación.

12.4 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.

13. Garantías, compromisos y contingencias

13.1 Bienes afectos a garantía

Tal y como se indica en la nota 6.1, la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad en el polígono industrial "Les Vives" en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona).

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio actual es de 872.340 euros, y cuyo vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018 (véanse notas 6.1 y 11.2).

13.2 Contratos de arrendamiento financiero

Según se indica en la nota 11, la Sociedad mantiene compromisos de pago derivados de los contratos de arrendamiento financiero con opción de compra por un importe de 32.672,95 euros.

13.3 Operaciones avaladas por la Sociedad

La Sociedad ha entregado avales de carácter técnico 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.

14. Ingresos y gastos

14.1 Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos

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

	31-12-12	31-12-11
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	2.753.313,75	2.564.130,68
Trabajos realizados por otras empresas	177.712,95	467.025,57
Variación de existencias	(19.536,16)	9.068,25
Consumo de mercaderías	2.911.490,54	3.040.224,50

14.2 Cargas sociales

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

	31-12-12	31-12-11
Sueldos y salarios	1.951.853,60	1.790.357,89
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	516.190,16	473.436,94
Otras cargas sociales	39.150,90	48.068,85
	<u>2.507.194,66</u>	<u>2.311.863,68</u>

Dentro de los Otros gastos sociales no se incluye dotación alguna en concepto de dotaciones y/o aportaciones para pensiones.

A la fecha de cierre del presente ejercicio, la Sociedad no ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los trabajadores de la misma.

14.3 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.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	2012	2011
Cuotas mínimas a menos de un año	835.221,04	803.020,99
Cuotas mínimas entre uno y cinco años	3.500.249,37	2.087.829,99
Cuotas mínimas a más de cinco años	969.404,32	2.171.335,96

14.4 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 euros:

	31-12-12	31-12-11
Ventas de mercaderías	(46.133,18)	(12.016,34)
Ventas en tiendas	5.719.302,74	6.034.958,81
Ventas a terceros	1.033.149,81	657.054,10
Prestación de servicios	8.329,20	58.217,63
	<u>6.714.648,57</u>	<u>6.738.214,20</u>

14.5 Empleo medio del ejercicio

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

	31-12-12	31-12-11
Administración	12	10
Personal de producción	30	16
Dependientes	94	74
	<u>136</u>	<u>100</u>

La plantilla al cierre de cada ejercicio clasificada por genero y categoría es la siguiente:

	31-12-12		31-12-11	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administración	3	13	2	8
Personal de producción	17	24	5	11
Dependientes	1	91	1	73
	21	128	8	92

14.6 Otros resultados

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

	31-12-12	31-12-11
Ingresos excepcionales	94.150,30	0,00

La Sociedad ha realizado un convenio de acreedores, acordándose una quita sobre la deuda reconocida entre los meses de octubre y noviembre de 2012. Más información: alcance del acuerdo, compromisos, etc.

15. Transacciones con los administradores

Los miembros del Órgano de administración han devengado unas remuneraciones conjuntas por valor de 164.106 euros y 143.123,06 euros, correspondientes al ejercicio 2011 y 2012, respectivamente.

A la fecha de cierre de los ejercicios 2011 y 2012, la Sociedad no ha asumido ni ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los Administradores de la misma, ni tampoco se han concedido ningún tipo de anticipos o créditos al mismo.

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

Con relación al artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, cabe indicar que no se han producido situaciones, operaciones o transacciones en los que haya podido existir conflicto de intereses entre la Sociedad y los miembros del órgano de administración.

16. Hechos posteriores

Salvo por las operaciones de ampliación de capital descritas en la nota 10.1, los administradores no han tenido conocimiento alguno de la existencia de acontecimientos sucedidos tras la fecha de cierre del ejercicio que, a su juicio, pudieran alterar y afectar considerablemente a las Cuentas Anuales.

17. Gestión de riesgos medioambientales

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

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

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

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en los ejercicios 2011 y 2012, ni se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante los ejercicios 2011 y 2012, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero, ni se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

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

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

Pagos realizados y pendientes en el ejercicio	31-12-12		31-12-11	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	3.297.604,95	98,56	3.657.939,83	94,02%
Resto	48.179,29	1,44	232.586,10	5,98%
Total pagos ejercicio	3.345.784,24	100	3.890.525,93	100,00%
Plazo Medio Ponderado Excedido (PMPE) días	19,62		332,58	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal	607.944,15	50,63	0,00	0,00%

20. Remuneración auditores

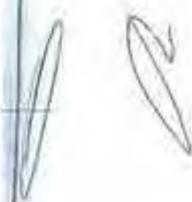
En cumplimiento de la disposición adicional decimocuarta de la ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero se informa que los honorarios percibidos por PKF-Auditec, S.A. por servicios prestados de auditoría ascendieron en los ejercicios 2011 y 2012 a 12.650 euros y 12.900 euros respectivamente.

En Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), marzo de 2013.

HOME MEAL REPLACEMENT, SL

Informe de Gestión

2012



Índice

1. Evolución de la Sociedad Home Meal Replacement, SL.....	2
2. Incorporación de la estrategia del modelo económico 1€, 2€ y 3€ en el último trimestre de 2012.....	4
3. Perspectivas de futuro	7

1. Evolución de la Sociedad Home Meal Replacement, SL

Home Meal Replacement s.l., que opera bajo la marca propia Nostrum, es una sociedad dedicada a la elaboración en cocina propia de platos preparados para llevar realizándose la venta exclusivamente a través de tiendas propias y franquiciadas. Fue fundada en 1998 y en 1999 abrió su primera tienda en la calle Llúria de Barcelona. Es una empresa de origen familiar que apuesta por la excelencia y calidad.

En 2009, decide iniciar un proyecto encaminado a modernizar el concepto de tienda, incorporando mejoras de la imagen, amplitud de oferta y horarios así como reforzando la marca y el packaging de los platos.

En 2011, Nostrum implementa una estrategia de expansión mediante la concesión de nuevas franquicias, y se inauguran 13 franquicias en ciudades como Madrid, Barcelona, Zaragoza, Valencia, Castellón, Reus, Tarragona y Girona.

En 2012, implanta el Proyecto "La calidad tiene un precio: 1,2,3" después de los buenos resultados alcanzados en la prueba piloto.

Con este nuevo proyecto, el modelo de negocio se adapta a la nueva coyuntura ofreciendo platos preparados de excelente calidad a un precio muy competitivo que incrementa de forma muy significativa la frecuencia de compra de los clientes habituales y además de aumentar sustancialmente la captación de nuevos consumidores atraídos por el excelente equilibrio entre precio y calidad.

Hoy en día, Nostrum está considerada una de las enseñas líderes en el sector de la producción y distribución de alimentos preparados para llevar, con una extensa red de 49 tiendas (30 tiendas propias y 19 franquicias) repartidas por toda España.

Estrategia histórica

Nostrum se distingue de su competencia por ofrecer a sus clientes productos cocinados, caseros y naturales. Principalmente platos preparados sin aditivos ni conservantes, 100% cocina natural y tradicional, listos para llevar a casa, a la oficina, o degustarlos en el propio local con sistema autoservicio.

Nostrum es calidad: Productos caseros al 100% naturales, menús equilibrados y productos biológicos.

Nostrum es precio: Los precios de los productos son muy asequibles.

Nostrum es tiempo: El cliente gana tiempo viniendo a Nostrum.

Nostrum es variedad: El consumidor encuentra un amplio surtido de platos, más de 100 para escoger. Además, idóneos para todos los gustos y para todos los bolsillos.

Magnitudes financieras históricas (2006-2011)

El crecimiento anual compuesto de las ventas en el periodo 2006-2011 es del 4%.

En 2009 y 2010, el *número de tickets* (indicador utilizado para medir el volumen de ventas por cliente en las tiendas) se mantuvo a niveles constantes en números absolutos versus 2008. En 2011 las ventas se incrementaron un 5% a pesar de la coyuntura económica.

La reducción de ventas en 2009 y 2010, se originaron por una caída del precio medio fruto, entre otros, de la adaptación de la oferta al cliente (p.ej. introducción Superplat), así como una reducción del consumo medio por cliente como consecuencia de la crisis.

Durante este periodo, el margen bruto de Nostrum se ha estabilizado en un nivel entorno al 65%. No obstante durante 2011 el mix de ventas de tiendas propias y franquiciadas se vio alterado disminuyendo ligeramente el margen bruto.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Ventas En miles €	5.768	7.770	7.873	6.983	6.680	7.034
Margen Bruto % sobre ventas	63%	64%	66%	65%	65%	64%

2. Incorporación de la estrategia del modelo económico 1€, 2€ y 3€ en el último trimestre de 2012

Consideraciones clave del mercado como consecuencia de la situación económica

- Contracción del consumo debido a la reducción de la renta disponible de las familias.
- Alto potencial de los drivers: *take away* + calidad + precio.
- Necesidad de ofrecer precios más ajustados sin perder las características singulares de Nostrum: Calidad, Precio, Tiempo, Variedad.
- Los puntos anteriores, originaron la necesidad de adaptar el producto Nostrum a estas nuevas exigencias del mercado, y así surgió el cambio de estrategia de negocio con el modelo 1€, 2€ y 3€

Principales ejes estratégicos y objetivos del nuevo modelo

- **Driver precio:** el precio es una variable extremadamente sensible de la demanda dentro del entorno actual de crisis general; en este entorno, la mayoría de los consumidores se mueven y toman sus decisiones de compra en base al precio. La estrategia para poder ofrecer el precio reducido se basa en elegir los ingredientes con mejor relación calidad precio, optimizando las cantidades a las necesidades reales de la cocina y minimizando las mermas. Todo ello sin alterar la calidad. Así, se ha conseguido optimizar costes permitiendo ofrecer los productos al precio de 1€, 2€ y 3€ y manteniendo el margen bruto. Adicionalmente, el hecho de tener 3 únicos precios, simplifica la carta y las opciones para los clientes, haciendo más sencilla su opción de compra y más rápido el proceso.
- **Expansión geográfica:** plan de apertura de nuevas tiendas a nivel nacional, con la finalidad de ganar en volumen de ventas, y compensar la reducción de precios de venta al público. Se explica con más detalle en el punto nº 3, apartado *plan de expansión*
- **Economías de escala:** la estrategia de bajar precios permite multiplicar el volumen de platos cocinados diariamente, aprovechando la capacidad de producción ociosa. El aumento del negocio en volumen provoca grandes economías de escala, tanto a nivel de costes de producción como a nivel de costes de ventas. Estas economías de escala, sumado a la reducción de precio, permite que el margen bruto se mantenga, y sólo se ve afectado por el hecho que aumenta la proporción de ventas a franquiciados versus a tiendas propias debido al ambicioso plan de expansión.

Turnaround de Home Meal Replacement con la aplicación del modelo 1€, 2€ y 3€ en los resultados del 2012

Con la implantación exitosa de la estrategia 1€, 2€ y 3€, los resultados del negocio cambian de signo en relación a los resultados históricos permitiendo estabilizar la situación financiero patrimonial de la sociedad.

A continuación se muestran las gráficas de los principales indicadores del nuevo modelo desde su implantación, en el mes de septiembre de 2012, hasta los primeros meses del ejercicio 2013.

Principales indicadores del éxito en la implantación del modelo 1€, 2€ y 3€

A fecha de finalización del ejercicio de 2012, y con tan solo 4 meses de la implementación del nuevo modelo 1€, 2€ y 3€, Nostrum obtiene los resultados siguientes:

82.049 NUEVOS CLIENTES en 4 meses			
Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
26.148	21.770	19.012	15.119

Los siguientes gráficos muestran el éxito del modelo 1€, 2€ y 3€ (el eje horizontal el periodo comprendido des del inicio del modelo 1€, 2€ y 3€ empezando el 01 de septiembre hasta el 31 de enero de 2013):

Evolución del nº barquetas (indicador del nivel de producción, el término barqueta se asimila a plato producido) **semanales desde la entrada del modelo 1€ 2€ y 3€**

- Aumento del 37,50% del volumen unitario de producción derivada del aumento de demanda generada por el nuevo modelo.



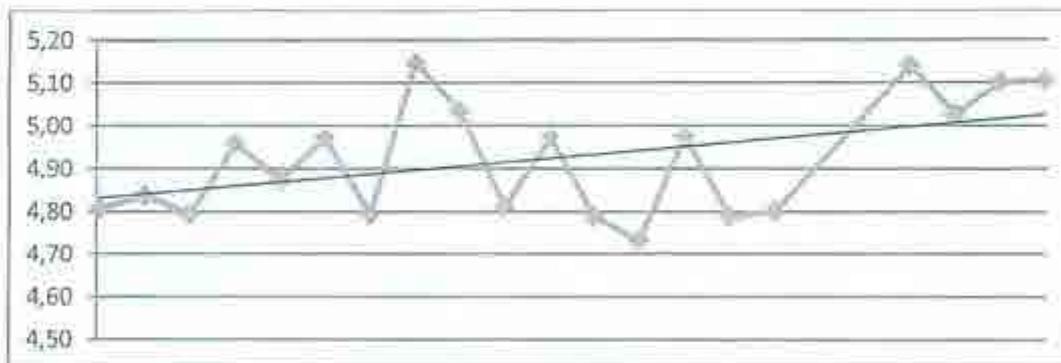
Evolución del nº de tickets (indicador utilizado para medir el volumen de ventas por cliente en las tiendas) **semanales desde la entrada del modelo 1€ 2€ y 3€**

- Aumento del 65,3% del nº de tickets emitidos por las tiendas Nostrum
- Record de nº de tickets semanales: 49.540



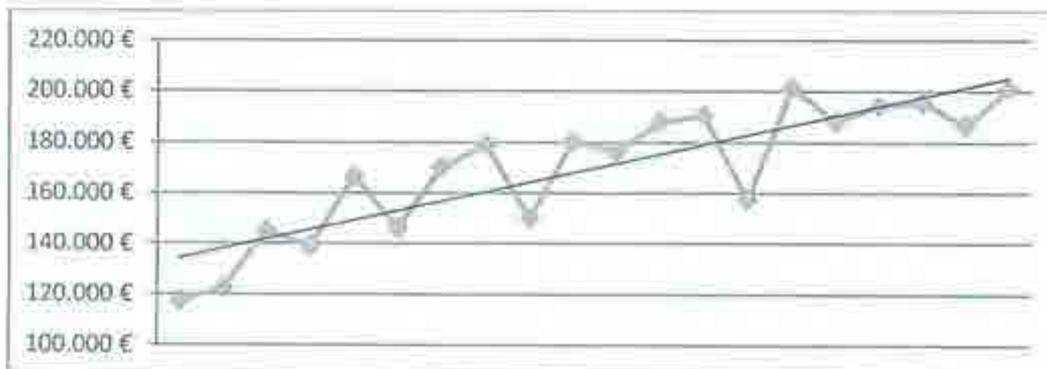
Evolución del ticket medio semanal desde la entrada del modelo 1€ 2€ y 3€

- Aumento del 6,25% del importe del ticket medio consumido semanalmente.



Evolución de la facturación semanal del total de tiendas Nostrum desde la entrada del modelo 1€ 2€ y 3€

- Aumento del 72% de la facturación semanal de todas las tiendas Nostrum.



3. Perspectivas de futuro

Las perspectivas de crecimiento de las ventas son consecuencia de la aplicación del nuevo modelo, con una leve bajada de margen debido a las economías de escala y mejoras de eficiencia en la producción.

Para desarrollar la nueva estrategia de precios del nuevo modelo 1€, 2€ y 3€, es imprescindible acompañarla de un ambicioso plan de expansión.

Estrategia de expansión

El crecimiento se efectuará bajo dos modalidades, ofreciendo al franquiciado un proceso muy simple y ágil para su constitución y formación específica para la gestión de su nuevo negocio.

- Modelo de *franquicia* como facilitador del crecimiento. El modelo se basa en la cesión de margen bruto al franquiciado. Nostrum se convierte con este esquema en proveedor del franquiciado. El modelo 1€, 2€ y 3€ contempla una expansión de 40 nuevas aperturas para 2013, y de 20 nuevas aperturas anuales para los ejercicios 2014 y 2015.
- Reconversión de algunas tiendas propias actuales al modelo franquicia proceso al que denominamos *franchise back*.
- Estrategia de expansión para 2013. A continuación se muestra la previsión de operaciones previstas para 2013 y el número de tiendas Nostrum según la modalidad:

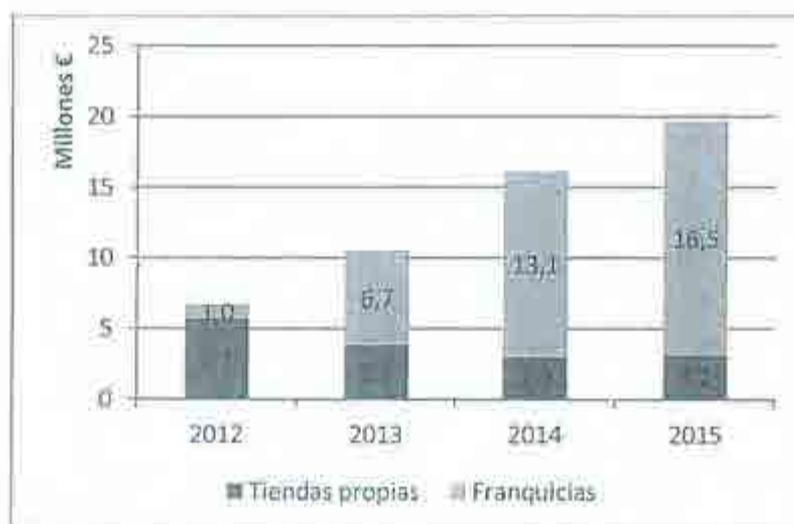
Nº de Operaciones	1ºTRIM	2ºTRIM	3ºTRIM	4ºTRIM
Franchise Back	16	2	3	0
Nuevas Franquicias	18	12	7	3
Nº tiendas propias	14	12	9	9
Nº franquicias + FB	53	67	77	80
TOTAL tiendas NOSTRUM	67	79	86	89

Proyecciones estratégicas financieras

La proyección de los próximos ejercicios bajo el nuevo modelo económico y de expansión del 1€, 2€ y 3€ es la siguiente:

PROYECCIÓN ESTRATÉGICA	2013		2014		2015	
Nº de tiendas propias	9		9		9	
Nº de franquicias + FB	80		100		120	
Facturación Perimetral	14.156.646		23.127.916		28.527.026	
Nº de barquetas	5.290.031		8.642.400		10.659.930	
TOTAL VENTA	11.958.115	100,00%	16.422.842	100,00%	19.984.849	100,00%
Ventas tiendas	10.545.192	88,18%	16.084.842	97,94%	19.646.849	98,31%
<i>Tiendas propias</i>	3.838.207	32,10%	3.004.850	18,30%	3.155.092	15,79%
<i>Franquicias</i>	6.706.985	56,09%	13.079.993	79,65%	16.491.757	82,52%
Otros Ingresos	1.412.922	11,82%	338.000	2,06%	338.000	1,69%
Costes de Ventas	5.030.653	42,07%	8.224.898	50,08%	10.146.019	50,77%
Margen Bruto	6.927.462	57,93%	8.197.945	49,92%	9.838.830	49,23%
Gastos Fijos	5.301.794	44,34%	5.639.124	34,34%	6.392.179	31,99%
E.B.I.T.D.A.	1.625.668	13,59%	2.558.821	15,58%	3.446.652	17,25%

Las ventas a franquicias ganan peso versus las ventas a tiendas propias, ya que el número de estas últimas es menor, provocando pérdida de margen y a la vez una reducción de costes fijos que resulta un aumento en el EBITDA para 2014 y 2015. En el cuadro inferior se presenta la facturación proyectada para 2013, 2014 y 2015 versus la del ejercicio 2012, donde se observa claramente el crecimiento en volumen de facturación y el cambio de la proporción de la misma.



HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES AL 31
DE DICIEMBRE DE 2013
INFORME DE GESTIÓN



Informe sobre las cuentas anuales

A los Socios de Home Meal Replacement, S.L.

Hemos auditado las cuentas anuales de Home Meal Replacement, S.L., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Home Meal Replacement, S.L. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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.

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pedrosa

Barcelona, 30 de junio de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre executiu:
PKF-AUDIEC, S.A.

Any 2014 Mem. 20/14/11284
IMPORT COL·LEGIARI: 90,00 EUR

.....
Indicame subjecte a la taxa establida
a l'annex 44 del text refut de la
Llei 6/2010 sobre de comptes, aprovada per
l'Assemblea Legislativa 11/2011, de 1 de juny.
.....

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Forma jurídica SA: 01011 SL: 01012

Otras: 01013

NIF: 01010 B60578200

Denominación social: 01020 HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.

Domicilio social: 01022

Municipio: 01023 Provincia: 01025

Código postal: 01024 Teléfono: 01031

Dirección de e-mail de contacto de la empresa: 01037

Pertinencia a un grupo de sociedades:

DE NOMINACIÓN SOCIAL		NIF	
Sociedad dominante directa:	<input type="checkbox"/> 01041	<input type="checkbox"/> 01040	
Sociedad dominante última del grupo:	<input type="checkbox"/> 01061	<input type="checkbox"/> 01060	

ACTIVIDAD

Actividad principal: 02009 (1)

Código CNAE: 02004 (1)

PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2.013 (2)		EJERCICIO 2.012 (3)	
FIJO (4):	<input type="checkbox"/> 04001			
NO FIJO (5):	<input type="checkbox"/> 04002			

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

<input type="checkbox"/> 04010	
--------------------------------	--

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2.013 (2)		EJERCICIO 2.012 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	<input type="checkbox"/> 04120	<input type="checkbox"/> 04121		
NO FIJO:	<input type="checkbox"/> 04122	<input type="checkbox"/> 04123		

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

	EJERCICIO 2.013 (2)			EJERCICIO 2.012 (3)			
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA	
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	<input type="checkbox"/> 01102	2.013	1	1	2.012	1	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	<input type="checkbox"/> 01101	2.013	12	31	2.012	12	31

Número de páginas presentadas al depósito: 01901

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa: 01903

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros:	<input checked="" type="checkbox"/> 09001 <input type="checkbox"/>
Miles de euros:	<input type="checkbox"/> 09002 <input type="checkbox"/>
Millones de euros:	<input type="checkbox"/> 09003 <input type="checkbox"/>

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 478/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.
 (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
 a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la suma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe anularse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.
 (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiéndolo por 52 semanas. También puede hacer este operación (en cualquier año anterior) a: n.º de personas contratadas x n.º medio de semanas trabajadas.



HOME MEAL REPLACEMENT, SL

8-60578200

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: **B60578200**

DENOMINACIÓN SOCIAL:
**HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.**

Espacio destinado para las firmas de los administradores

UNIDAD (1):

Euros:	09001	<input checked="" type="checkbox"/>
Miles:	09002	<input type="checkbox"/>
Millones:	09103	<input type="checkbox"/>

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2.013 (2)	EJERCICIO 2.012 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	5.273.279,31	6.183.509,62
I. Inmovilizado intangible	11100	333.216,65	276.293,07
1. Desarrollo	11110		
2. Concesiones	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130	18.265,49	17.884,43
4. Fondo de comercio	11140		
5. Aplicaciones informáticas	11150	76.231,94	92.444,14
6. Investigación	11160		
7. Propiedad intelectual	11180		
8. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	11190		
9. Otro inmovilizado intangible	11170	238.719,22	165.964,50
II. Inmovilizado material	11200	3.128.181,36	4.035.952,64
1. Terrenos y construcciones	11210	377.796,79	381.030,13
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	2.750.384,57	3.654.922,51
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		
III. Inversiones inmobiliarias	11300		
1. Terrenos	11310		
2. Construcciones	11320		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400		
1. Instrumentos de patrimonio	11410		
2. Créditos a empresas	11420		
3. Valores representativos de deuda	11430		
4. Derivados	11440		
5. Otros activos financieros	11450		
6. Otras inversiones	11460		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	88.587,52	141.988,81
1. Instrumentos de patrimonio	11510		
2. Créditos a terceros	11520		
3. Valores representativos de deuda	11530		
4. Derivados	11540		
5. Otros activos financieros	11550		
6. Otras inversiones	11560	88.587,52	141.988,81
VI. Activos por impuesto diferido	11600	1.723.293,78	1.729.275,10
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese los datos en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2013 (1)	EJERCICIO 2012 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE	12000	1.958.914,33	754.005,68
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100		
II. Existencias	12200	830.193,20	657.554,56
1. Comerciales	12210	295.954,20	308.264,52
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220	309.690,38	246.687,98
3. Productos en curso	12230	11.713,50	2.735,09
a) De ciclo largo de producción	12231		
b) De ciclo corto de producción	12232	11.713,50	2.735,09
4. Productos terminados	12240	211.398,39	98.430,34
a) De ciclo largo de producción	12241		
b) De ciclo corto de producción	12242	211.398,39	98.430,34
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250		
6. Anticipos a proveedores	12260	1.436,73	1436,73
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300	1.028.761,08	98.971,47
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	996.733,78	91.618,08
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312	996.733,78	91.618,08
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320		
3. Deudores varios	12330	19.667,46	7.267,16
4. Personal	12340		
5. Activos por impuesto corriente	12350		
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	12.359,84	86,23
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400		
1. Instrumentos de patrimonio	12410		
2. Créditos a empresas	12420		
3. Valores representativos de deuda	12430		
4. Derivados	12440		
5. Otros activos financieros	12450		
6. Otras inversiones	12460		

(1) Ejercicio al que van referidos los conceptos analizados.

(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

B60578200

ADMINISTRACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2.013 (1)	EJERCICIO 2.012 (2)
Inversiones financieras a corto plazo	12500	29.556,93	
Instrumentos de patrimonio	12510		
Créditos a empresas	12520		
Valores representativos de deuda	12530		
Derivados	12540		
Otros activos financieros	12550	29.556,93	
Otras inversiones	12560		
Periodificaciones a corto plazo	12600		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	70.403,12	-2.520,45
Tesorería	12710	70.403,12	-2.520,45
Otros activos líquidos equivalentes	12720		
TAL ACTIVO (A + B)	10000	7.232.193,64	6.937.515,30

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

B60578200

ADMINISTRACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2.018 (1)	EJERCICIO 2.012 (2)
PATRIMONIO NETO	20000	1.219.400,61	1.208.244,63
Fondos propios	21000	1.148.009,26	1.130.065,28
Capital	21100	1.131.620,49	2.491.223,13
Capital escriturado	21110	1.131.620,49	2.491.223,13
(Capital no exigido)	21120		
Prima de emisión	21200		2.729.301,24
Reservas	21300		-282.170,09
Legal y estatutarias	21310		721,21
Otras reservas	21320		-282.891,30
Reserva de revalorización	21330		
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400		
Resultados de ejercicios anteriores	21500	-1.555,21	-2.865.101,83
Remanente	21510		
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520	-1.555,21	-2.865.101,83
Otras aportaciones de socios	21600		
Resultado del ejercicio	21700	17.943,98	-943.187,17
1. (Dividendo a cuenta)	21800		
Otros instrumentos de patrimonio neto	21900		
2) Ajustes por cambios de valor	22000		
Activos financieros disponibles para la venta	22100		
Operaciones de cobertura	22200		
Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300		
3. Diferencia de conversión	22400		
Otros	22500		
4) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	71.391,35	78.179,35
5) PASIVO NO CORRIENTE	31000	3.145.637,68	4.121.327,59
Provisiones a largo plazo	31100		
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110		
2. Actuaciones medioambientales	31120		
3. Provisiones por reestructuración	31130		
4. Otras provisiones	31140		
6. Deudas a largo plazo	31200	3.145.637,68	3.650.523,83
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210	-13.830,96	-13.830,96
2. Deudas con entidades de crédito	31220	3.063.468,64	3.651.588,42

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

F: B60578200

NOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2.013 (1)	EJERCICIO 2.012 (2)
Acresedores por arrendamiento financiero	31230			12.766,37
Derivados	31240			
Otros pasivos financieros	31250		96.000,00	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
Pasivos por impuesto diferido	31400			
Periodificaciones a largo plazo	31500			
Acresedores comerciales no corrientes	31600			
Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
PASIVO CORRIENTE	32000		2.867.155,35	2.078.746,84
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
Provisiones a corto plazo	32200			
Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210			
Otras provisiones	32220			
Deudas a corto plazo	32300		623.697,95	470.803,76
Obligaciones y otros valores negociables	32310			
Deudas con entidades de crédito	32320		623.697,95	40.324,40
Acresedores por arrendamiento financiero	32330			23.453,26
Derivados	32340			
Otros pasivos financieros	32350			407.026,10
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
Acresedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		2.243.457,40	1.607.943,08
Proveedores	32510		1.171.499,89	658.822,75
Proveedores a largo plazo	32511			
Proveedores a corto plazo	32512		1.171.499,89	658.822,75
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520			
Acresedores varios	32530		758.863,99	553.909,73
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540		97.428,16	194.107,50
Pasivos por impuesto corriente	32550			
Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560		215.665,36	201.103,10
Anticipos de clientes	32570			
Periodificaciones a corto plazo	32600			
Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		7.232.193,64	6.937.515,30

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2.013 (1)		EJERCICIO 2.012 (2)	
A) OPERACIONES CONTINUADAS					
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100		9.845.614,49		6.935.481,37
a) Ventas	40110		9.554.948,50		6.927.152,17
b) Prestaciones de servicios	40120		290.665,99		8.329,2
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding	40130				
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		103.644,23		35.986,16
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300				
4. Aprovisionamientos	40400		-5.423.054,78		-2.911.490,54
a) Consumo de mercancías	40410		-4.874.253,76		-2.693.449,05
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420		-95.979,40		-40.328,54
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430		-452.821,62		-177.712,95
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440				
5. Otros ingresos de explotación	40500		895.861,93		114.669,19
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510		895.861,93		114.669,19
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520				
6. Gastos de personal	40600		-2.950.918,42		-2.507.194,66
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610		-2.246.771,19		-1.951.853,6
b) Cargas sociales	40620		-704.147,23		-555.341,06
c) Provisiones	40630				
7. Otros gastos de explotación	40700		-3.074.896,19		-2.401.546,76
a) Servicios exteriores	40710		-3.029.030,83		-2.357.210,96
b) Tributos	40720		-45.865,36		-44.335,8
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730				
d) Otros gastos de gestión corriente	40740				
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750				
8. Amortización del inmovilizado	40800		-299.528,85		-297.266,76
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900		6.788,00		6.788,00
10. Excesos de provisiones	41000				
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100		1.303.044,15		-116.310,19
a) Deterioro y pérdidas	41110				
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120		1.303.044,15		-116.310,19
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding	41130				
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200				

(1) Ejercicio al que corresponden las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

IF: B60578200

denominación SOCIAL:
HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

Español destinado para los libros de los administradores

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2.013 (1)	EJERCICIO 2.012 (2)
1. Otros resultados	41300	3.559,69	94.150,3
1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100	410.114,25	-1.046.738,89
1. Ingresos financieros	41400		
De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410		
1) En empresas del grupo y asociadas	41411		
2) En terceros	41412		
De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420		
1) De empresas del grupo y asociadas	41421		
2) De terceros	41422		
Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430		
3. Gastos financieros	41500	-386.188,95	-300.671,34
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510		
Por deudas con terceros	41520	-386.188,95	-300.671,34
Por actualización de provisiones	41530		
3. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		
Cartera de negociación y otras	41610		
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620		
7. Diferencias de cambio	41700		
3. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800		
Deterioros y pérdidas	41810		
Resultados por enajenaciones y otras	41820		
9. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100		
Incorporación al activo de gastos financieros	42110		
Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120		
Resto de ingresos y gastos	42130		
-2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200	-386.188,95	-300.671,34
-3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300	23.925,30	-134.7410,23
0. Impuestos sobre beneficios	41900	-5.981,32	404.223,06
-4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400	17.943,98	-943.187,17
1) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
1. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000		
-5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500	17.943,98	-943.187,17

1) Se refiere al ejercicio anterior.
2) Se refiere al ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
 A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

RIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
 HOME MEAL
 REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
 B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2013 (1)	EJERCICIO 2012 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		-943187,17
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO			
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010		
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011		
2. Otros ingresos/gastos	50012		
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040		
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050		
VI. Diferencias de conversión	50060		
VII. Efecto impositivo	50070		
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)	59200		
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080		
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081		
2. Otros ingresos/gastos	50082		
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100	-6.788,00	-6.788,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110		
XII. Diferencias de conversión	50120		
XIII. Efecto impositivo	50130		
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	59300	-6.788,00	-6.788,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		-949.975,17

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.1

IF: B60578200

denominación social:
HOME MEAL
 REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (1)	511	1.791.214,39		1.229.305,61
Ajustos por cambios de criterio del ejercicio 2011 (1) y anteriores	512			
Ajustos por errores del ejercicio 2011 (1) y anteriores	513			
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (2)	514	1.791.214,39		1.229.305,61
Total ingresos y gastos reconocidos	515			
Operaciones con socios o propietarios	516	700.008,74		1.499.995,63
Aumentos de capital	517	700.008,74		1.499.995,63
(-) Reducciones de capital	518			
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
(-) Distribución de dividendos	520			
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
Otras operaciones con socios o propietarios	523			
Otras variaciones del patrimonio neto	524			
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
Otras variaciones	532			
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (2)	511	2.491.223,13		2.729.301,24
Ajustos por cambios de criterio en el ejercicio 2012 (2)	512			
Ajustos por errores del ejercicio 2012 (2)	513			
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 (3)	514	2.491.223,13		2.729.301,24
Total ingresos y gastos reconocidos	515			
Operaciones con socios o propietarios	516	(1.359.602,64)		(2.729.301,24)
Aumentos de capital	517			
(-) Reducciones de capital	518	(1.359.602,64)		(2.729.301,24)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
(-) Distribución de dividendos	520			
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
Otras operaciones con socios o propietarios	523			
Otras variaciones del patrimonio neto	524			
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
Otras variaciones	532			
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (3)	525	1.131.620,49		0.00

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.2

1) Ejercicio N-2.
2) Ejercicio anterior al que van referidos las cuentas anuales (N-1).
3) Ejercicio al que van referidos las cuentas anuales (N).
4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán ajustarla a norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

RIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
1) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (1)	511	-282.170,09		-2.011.614,75
Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011 (1) y anteriores	512			
1. Ajustes por errores del ejercicio 2011 (1) y anteriores	513			
2) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (2)	514	-282.170,09		-2.011.614,75
Total ingresos y gastos reconocidos	515			
I. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
II. Otras variaciones del patrimonio neto	524			-853.487,08
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			-853.487,08
3) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (2)	511	-282.170,09		-2.865.101,83
Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2012 (2)	512			
1. Ajustes por errores del ejercicio 2012 (2)	513			
2) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 (3)	514	-282.170,09		-2.865.101,83
Total ingresos y gastos reconocidos	515			
I. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518	282.170,09		2.865.101,83
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
II. Otras variaciones del patrimonio neto	524			-943.187,17
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
3) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (3)	526			

CONTINUA EN LA PAGINA P.12.3

1) Ejercicio anterior al que van referidos los cuentas anuales (N-1)
 2) Ejercicio al que van referidos las cuentas anuales (N)
 3) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Los importes sometidos a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán estar en la norma legal en la que se basan

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.3

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

B60578200

NOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTRAS	RESULTADO	(DIVIDENDO
		APORTACIONES	DEL EJERCICIO	A CUENTA)
		DE SOCIOS		
		07	08	09
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (1)	511		-853.487,08	
Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011 (1) y anteriores	512			
Ajustes por errores del ejercicio 2011 (1) y anteriores	513			
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (2)	514		-853.487,08	
Total Ingresos y gastos reconocidos	515		-943.187,17	
Operaciones con socios o propietarios	516			
Aumentos de capital	517			
(-) Reducciones de capital	518			
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condenaciones de deudas)	519			
(-) Distribución de dividendos	520			
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
Otras operaciones con socios o propietarios	523			
Otras variaciones del patrimonio neto	524		853.487,08	
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
Otras variaciones	532		853.487,08	
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (2)	511		-943.187,17	
Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2012 (2)	512			
Ajustes por errores del ejercicio 2012 (2)	513			
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 (3)	514		-943.187,17	
Total Ingresos y gastos reconocidos	515		17.943,98	
Operaciones con socios o propietarios	516			
Aumentos de capital	517			
(-) Reducciones de capital	518			
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condenaciones de deudas)	519			
(-) Distribución de dividendos	520			
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
Otras operaciones con socios o propietarios	523			
Otras variaciones del patrimonio neto	524		943.187,17	
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
Otras variaciones	532			
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (3)	525			

CONTINUACIÓN LA PAGINA PN2.4

Ejercicio N.º 1

Ejercicio anterior al que van rotando las cuentas anuales (N-1)

Ejercicio al que van rotando las cuentas anuales (N)

Ejercicio al que van rotando las cuentas anuales (N+1)

Reserva de Revalorización de la Ley 16/2007, de 27 de diciembre, y en empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2007, de conformidad con la norma legal en la que se basen.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.4

#F: B60578200

ENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTROS INSTRUMENTOS	AJUSTES POR CAMBIOS	SUBVENCIONES,
		DE PATRIMONIO NETO	DE VALOR	DONACIONES Y LEGADOS
		10	11	12
J) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (1)	511			84.967,35
Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011 (1) y anteriores	512			
Ajustes por errores del ejercicio 2011 (1) y anteriores	513			
K) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (2)	514			84.967,35
Total Ingresos y gastos reconocidos	515			-6.788,00
Operaciones con socios o propietarios	516			
Aumentos de capital	517			
(-) Reducciones de capital	518			
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
(-) Distribución de dividendos	520			
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
Otras operaciones con socios o propietarios	523			
Otras variaciones del patrimonio neto	524			
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
Otras variaciones	532			
L) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (2)	511			78.179,35
Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2012 (2)	512			
Ajustes por errores del ejercicio 2012 (2)	513			
M) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 (3)	514			78.179,35
Total Ingresos y gastos reconocidos	515			-6.788,00
Operaciones con socios o propietarios	516			
Aumentos de capital	517			
(-) Reducciones de capital	518			
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
(-) Distribución de dividendos	520			
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
Otras operaciones con socios o propietarios	523			
Otras variaciones del patrimonio neto	524			
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
Otras variaciones	532			
N) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (3)	525			

CONTINUA EN LA PAGINA PV2.5

Es para N-2.
Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
Reserva de Revalorización de la Ley 18/2012, de 27 de diciembre. Las empresas sujetas a disposiciones de revalorización previstas en la Ley 18/2012, deberán destinar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.5

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

B60578200

DOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
D-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		TOTAL
		13
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (1)	511	-41.784,57
Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011 (1) y anteriores	512	
Ajustes por errores del ejercicio 2011 (1) y anteriores	513	
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (2)	514	-41.784,57
Total ingresos y gastos reconocidos	515	-949.975,17
Operaciones con socios o propietarios	516	2.200.004,37
Aumentos de capital	517	2.200.004,37
(-) Reducciones de capital	518	
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
(-) Distribución de dividendos	520	
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
Otras operaciones con socios o propietarios	523	
Otras variaciones del patrimonio neto	524	
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
Otras variaciones	532	
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (2)	511	1.208.244,63
Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2012 (2)	512	
Ajustes por errores del ejercicio 2012 (2)	513	
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 (3)	514	1.208.244,63
Total ingresos y gastos reconocidos	515	11.155,98
Operaciones con socios o propietarios	516	
Aumentos de capital	517	
(-) Reducciones de capital	518	
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
(-) Distribución de dividendos	520	
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
Otras operaciones con socios o propietarios	523	
Otras variaciones del patrimonio neto	524	
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
Otras variaciones	532	
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (3)	525	1.219.400,61

Ejercicio N.º 2.
Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 21 de diciembre. Las empresas sujetas a disposiciones de revalorización de inmuebles de la Ley 16/2012, deberán indicar la norma legal en la que se basan.

NIF: B60578200

denominación social:
HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.

HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
 B-60578200

Espacio reservado para las firmas de los administradores

	CAPITAL		RESERVA	PARTICIPACIONES DE PROPIETARIOS Y SOCIOS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	OTONO DE LA CUENTA	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
	ESCRITURADO	NO ESCRITURADO										
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 (1)	511	1.791.244,38	1.259.355,61	-2.011.614,75	-853.487,08	84.987,35	16	3	84.987,35	-41.764,57		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011 (1) y anteriores	512											
II. Ajustes por errores del ejercicio 2011 y anteriores	513											
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 (2)	514	1.791.244,38	1.259.355,61	-2.011.614,75	-853.487,08	84.987,35	16	3	84.987,35	-41.764,57		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	200.000,74	1.499.933,63		-943.971,17							
II. Operaciones con socios o propietarios	516	750.000,74	1.499.933,63									
1. Aumentos de capital	517											
2. (-) Reducciones de capital	518											
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519											
4. (-) Distribución de dividendos	520											
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521											
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522											
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523											
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524											
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	525											
2. Otras variaciones	526											
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 (2)	511	2.491.245,13	2.759.355,61	-2.965.121,63	179.439,90	70.179,35	16	3	70.179,35	1.209.244,63		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2012 (2)	512											
II. Ajustes por errores del ejercicio 2012 (2)	513											
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013 (3)	514	2.491.245,13	2.759.355,61	-2.965.121,63	179.439,90	70.179,35	16	3	70.179,35	1.209.244,63		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515											
II. Operaciones con socios o propietarios	516											
1. Aumentos de capital	517											
2. (-) Reducciones de capital	518											
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519											
4. (-) Distribución de dividendos	520											
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521											
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522											
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523											
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524											
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	525											
2. Otras variaciones	526											
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (3)	511	3.191.572,45	3.000	0,00	1.794,89	71.351,36	16	3	71.351,36	1.219.400,61		

Modelo informativo para el patrimonio neto previas

(1) Saldo N-2.
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
 (4) Reserva en Revalorización de la Ley 6/2002, de 27 de febrero. Las empresas sujetas a disposiciones de revalorización de stocks de la Ley 16/2012, en materia de revalorización de stocks, en la que se basan.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

VIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2.013 (1)	EJERCICIO 2.012 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	23.925,30	-1.347.410,23
2. Ajustes del resultado	61200	-636.430,30	591.150,10
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	299.528,85	297.266,76
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	-6.788,00	-6.788,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205	-1.315.360,10	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207		
h) Gastos financieros (+)	61208	386.188,95	300.671,34
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		
k) Otros ingresos y gastos (+/-)	61211		
3. Cambios en el capital corriente	61300	-466.913,83	-286.652,67
a) Existencias (+/-)	61301	-172.638,54	-59.022,32
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	-929.789,61	6.407,78
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303		
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	635.514,32	-234.038,13
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	-386.188,95	-300.671,34
a) Pagos de intereses (-)	61401	-386.188,95	-300.671,34
b) Cobros de dividendos (+)	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403		
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404		
e) Otros pagos (cobros) (+/-)	61405		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	-1.465.607,78	-1.343.584,14

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales

(2) Ejercicio anterior

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

RIF: B60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.
B-60578200

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2013 (1)	EJERCICIO 2012 (2)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)	62100	-391.866,72	-137.967,24
Empresas del grupo y asociadas	62101		
Intangible	62102	-113.905,10	-21.665,72
Material	62103	-223.327,78	-97.585,35
Inversiones inmobiliarias	62104		
Otros activos financieros	62105	-54.633,84	-18.716,17
Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
Unidad de negocio	62107		
Otros activos	62108		
Cobros por desinversiones (+)	62200	2.282.390,03	283.472,61
Empresas del grupo y asociadas	62201		
Inmovilizado intangible	62202		514,50
Inmovilizado material	62203	2.203.911,83	224.561,41
Inversiones inmobiliarias	62204		
Otros activos financieros	62205	78.478,20	58.396,70
Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
Unidad de negocio	62207		
Otros activos	62208		
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300	1.890.523,31	145.505,37

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

R: B60578200

ADMINISTRACIÓN SOCIAL:
HOME MEAL
REPLACEMENT, S.L.HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

Español destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2.013 (1)	EJERCICIO 2.012 (2)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100		2.200.004,37
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		2.200.004,37
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103		
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200	-351.991,96	-1.599.334,26
Emisión	63201	102.000,00	604.079,43
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203		604.079,43
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206	102.000,00	
Devolución y amortización de	63207	-453.991,96	-2.203.413,69
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		-13.830,96
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	-40.965,86	-339.582,73
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		-1.850.000,00
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212	-413.026,10	
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
Dividendos (-)	63301		
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
2. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400	-351.991,96	600.670,11
3. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000		
4. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000	72.923,57	-597.408,66
5. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	-2.520,45	594.888,21
6. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	70.403,12	-2.520,45

1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
2) Ejercicio anterior.

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

RAZÓN SOCIAL
HOME MEAL REPLACEMENT, S.L. NIF
B60578200

PROVINCIA EJERCICIO
2.013

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES

HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

1. Actividad de la Sociedad

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

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

2.2 Principios contables

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

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

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

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

En el ejercicio 2013 la sociedad redujo capital, prima de emisión y reservas para compensar las pérdidas acumuladas hasta 31 de diciembre de 2012, restableciendo el equilibrio patrimonial.

En el ejercicio 2013 la Sociedad ha registrado beneficios antes de impuestos por un importe de 24 miles de euros, fruto del plan de negocio llevado a cabo y de la política de franquiciar tiendas. De cara a los ejercicios futuros, la Dirección de la Sociedad espera obtener mejores beneficios siguiendo con la estrategia definida en su plan de negocio y que ha empezado a dar frutos en 2013

El Administrador de la Sociedad considera adecuadamente fundados los objetivos de facturación, margen y resultados contemplados en el mencionado Plan de Negocio, y espera obtener el apoyo y financiación necesaria para equilibrar su capital circulante que al cierre del ejercicio es negativo en 908 miles de euros. Por todo ello, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas se han preparado sobre la base del principio de empresa en funcionamiento. El Administrador de la Sociedad considera que los ingresos futuros de la actividad, de acuerdo con el Plan de Negocio citado anteriormente, permitirán el normal transcurso de las operaciones de la Sociedad.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En las cuentas anuales de la Sociedad, el Administrador ha utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados.



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

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

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

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

2.5 Comparación de la información

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

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Elementos recogidos en varias partidas

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

2.8 Cambios en criterios contables

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

2.9 Corrección de errores

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

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

3. Distribución del resultado

En el ejercicio 2012, la propuesta de distribución de resultados que finalmente aprobó la Junta General, fue la siguiente:

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(943.187,17)
Aplicación:	
A resultados negativos del ejercicio	(943.187,17)

En el transcurso del ejercicio 2013 se realizó una operación de reducción de capital mediante la reducción del valor de las participaciones desde 6,01 euros/acción hasta 2,73 euros por participación, así como la aplicación de la prima de asunción y las reservas disponibles para compensar las pérdidas acumuladas y restablecer el equilibrio patrimonial.

Los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de resultados del ejercicio 2013 que, expresada en euros, se detalla a continuación:

Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	17.943,98
Aplicación:	
A reserva legal	1.794,40
A reservas voluntarias	16.149,58

4. Normas de valoración

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

4.1 Inmovilizado intangible

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

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

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

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

Propiedad industrial	5 años
Derechos de traspaso	10 años o de acuerdo con la vigencia del contrato
Programas de ordenador	5 -- 8 años

4.1.1 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.

4.1.2 Derechos de traspaso

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

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

4.1.3 Programas de ordenador

Los programas de ordenador 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.

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

4.2 Inmovilizaciones materiales

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

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

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

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

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

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

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

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

Construcciones	64 - 68 año
Instalaciones técnicas	5 - 68 año
Maquinaria	10 - 25 año
Utillaje	5 - 8 año
Otras instalaciones	5 - 15 año

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

Mobiliario	10 - 25 año
Equipos de proceso de información	5 - 10 año
Elementos de transporte	10 - 18 año
Otro inmovilizado	5 - 14 año

El Administrador de la Sociedad considera 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.

En la siguiente nota 6.1 se ofrece el valor estimado de mercado de los inmuebles (Edificación y terreno sobre el cual se ubica la misma) de los que es propietaria la Sociedad.

4.2.1 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

En la fecha de cada balance de situación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2.3 Permutas

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

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

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

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna permuta.

4.3 Instrumentos financieros

4.3.1 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.

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

Posteriormente estos activos financieros se valoran por su valor razonable, sin deducir los costos 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.

La Sociedad no posee activos de esta naturaleza.

Correcciones valorativas por deterioro

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

El importe de dicha corrección es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el importe recuperable. Se entiende por importe recuperable como el mayor importe entre su valor razonable menos los costos 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, su reversión se han registrado como un gasto o un ingreso respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión tiene el límite del valor en libros del activo financiero.

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

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

4.3.2 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 costos que han sido directamente atribuibles.

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

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre

participaciones, cuyo pago se espera que sea en el corto plazo, se han valorado por su valor nominal.

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se devengan.

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

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

Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados

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

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

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.

4.3.3 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 interés efectivo.

4.4 Existencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.5 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.

4.6 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

4.7 Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

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

4.8 Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

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

4.9 Ingresos y gastos

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

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

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

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

Reconocimiento de ingresos de los cánones a franquiciados

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

4.10 Provisiones

En el momento de formular las presentes cuentas anuales, el Administrador de la Sociedad ha diferenciado entre:

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

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación.

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

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

4.11 Arrendamientos operativos

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

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

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

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

4.13.1 Premio de constancia y vinculación

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

Debido al sistema de contratación empleado por la Sociedad, y a la alta rotación del personal empleado por la misma, el Administrador estima que el pasivo devengado por este concepto al cierre del ejercicio actual no es en modo alguno relevante, no habiéndose registrado ninguna provisión por este concepto en el balance de situación adjunto.

4.14 Pagos basados en acciones

La Sociedad no ha realizado pagos basados en acciones.

4.15 Subvenciones, donaciones y legados

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

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

4.16 Combinaciones de negocios

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

4.17 Negocios conjuntos

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

4.18 Transacciones entre partes vinculadas

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

5. Inmovilizaciones intangibles

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2012, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo a			Saldo a
Coste	31-12-11	Altas	Bajas	31-12-12
Propiedad industrial	31.684,48			31.684,48
Derechos de traspaso	331.520,14			331.520,14
Aplicaciones informáticas	399.915,34	21.665,72	(1.784,80)	419.796,26
	763.119,96			783.000,88

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

	Saldo a 31-12-11	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-12
Amortización acumulada				
Propiedad industrial	(11.893,92)	(1.906,13)		(13.800,05)
Derechos de traspaso	(222.854,62)	(16.221,38)		(239.076,00)
Aplicaciones informáticas	(222.161,08)	(32.940,98)	1.270,30	(253.831,76)
	(456.909,62)			(506.707,81)
Inmovilizado intangible neto	306.210,34			276.293,07

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2012, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

Coste	Saldo a 31-12-12	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-13
Propiedad industrial	31.684,48	2.202,48		33.886,96
Derechos de traspaso	331.520,14		(60.750,00)	270.770,14
Aplicaciones informáticas	419.796,26	111.702,62	(2.305,00)	529.193,88
	783.000,88			833.850,98
Amortización acumulada				
Propiedad industrial	(13.800,05)	(1.821,42)		-15.621,47
Derechos de traspaso	(239.076,00)	(14.461,77)	58.999,57	-194.538,20
Aplicaciones informáticas	(253.831,76)	(38.669,39)	2.026,49	-290.474,66
	(506.707,81)			(500.634,33)
Inmovilizado intangible neto	276.293,07			333.216,65

5.1 Cargas y gravámenes

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

5.2 Compromisos de compra

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

5.3 Adquisiciones de inmovilizados intangibles a empresas del grupo y asociadas

La Sociedad no ha adquirido elementos de inmovilizado intangible a empresas del grupo o asociadas.

5.4 Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

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

5.5 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

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

5.6 Elementos totalmente amortizados

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

	31-12-13	31-12-12
Propiedad industrial	2.634,48	2.121,55
Derechos de traspaso	75.773,08	75.773,08
Aplicaciones informáticas	53.725,10	41.642,10

5.7 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

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

6. Inmovilizaciones materiales

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2012, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Coste	Saldo a 31/12/2011	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/2012
Construcciones	439.735,45			439.735,45
Instalaciones técnicas	3.122.714,10	4.724,86	(211.433,09)	2.916.005,87
Maquinaria	1.454.608,34	8.983,06	(91.553,31)	1.372.038,09
Utilillaje	265.208,96	4.805,48	(1.866,70)	268.147,74
Otras instalaciones	169.418,31	3.087,14	(2.379,72)	170.125,73
Mobiliario	528.883,88	3.683,30	(73.167,09)	459.400,09
Equipos para procesos de información	286.556,77	6.949,16	(6.481,91)	287.024,02
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	417.346,65	65.352,35		482.699,00
	6.714.766,91			6.714.766,91

	Saldo a 31/12/2011	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31/12/2012
Amortización acumulada	(55.471,98)	(3.233,34)		(58.705,32)
Construcciones	(878.562,09)	(94.550,35)	67.799,85	(905.312,59)
Instalaciones técnicas	(579.913,29)	(53.217,84)	46.800,45	(586.330,68)
Maquinaria	(169.408,81)	(18.147,00)	1.732,84	(185.822,97)
Utilillaje	(82.076,21)	(8.098,56)	1.818,07	(88.356,70)
Mobiliario	(215.117,03)	(20.775,39)	39.705,86	(196.186,56)
Equipos para procesos de información	(180.849,50)	(18.613,86)	4.463,34	(195.000,02)
Elementos de transporte	(27.875,94)	(617,46)		(28.493,40)
Otro inmovilizado material	(116.365,09)	(28.944,47)		(145.309,56)
	(2.305.639,94)			(2.389.517,80)

Inmovilizado material neto	4.409.126,97			4.035.952,64
-----------------------------------	---------------------	--	--	---------------------

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2013, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Coste	Saldo a 31-12-12	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-13
Construcciones	439.735,45			439.735,45
Instalaciones técnicas	2.916.005,87	67.373,27	(895.380,33)	2.087.998,81
Maquinaria	1.372.038,09	66.896,80	(302.883,97)	1.136.050,92
Utilillaje	268.147,74	22.652,60	(20.198,77)	270.601,57
Otras instalaciones	170.125,73	725,48	(22.080,38)	148.770,83
Mobiliario	459.400,09	23.563,61	(214.689,94)	268.273,76
Equipos para procesos de información	287.024,02	33.962,18	(47.106,54)	273.879,66
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	482.699,00	8.153,84	(31.183,86)	459.668,98
	6.425.470,44			5.115.274,43

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo a 31-12-12</u>	<u>Dotación en el ejercicio</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31-12-13</u>
Construcciones	(58.705,32)	(3.233,34)		(61.938,66)
Instalaciones técnicas	(905.312,59)	(82.262,60)	292.994,02	(694.581,17)
Maquinaria	(586.330,68)	(51.810,56)	177.826,55	(460.314,69)
Utillaje	(185.822,97)	(18.887,51)	14.163,78	(190.546,70)
Otras instalaciones	(88.356,70)	(6.979,16)	12.091,55	(83.244,31)
Mobiliario	(196.186,56)	(17.718,94)	101.417,53	(112.487,97)
Equipos para procesos de información	(195.000,02)	(18.440,92)	34.326,22	(179.114,72)
Elementos de transporte	(28.493,40)	(348,59)		(28.841,99)
Otro inmovilizado material	(145.309,56)	(44.894,65)	14.181,35	(176.022,86)
	(2.389.517,80)			(1.987.093,07)
Inmovilizado material neto	4.035.952,64			3.128.181,36

6.1 Valor de mercado de edificaciones y terrenos

La medida total de las fincas y edificaciones propiedad de la Sociedad, donde se sitúa su domicilio social, es de 5.176,83 m2 como superficie de la parcela, y de 2.180,55 m2 como superficie total computable.

6.2 Bienes afectos a garantías

La totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación sobre él asentada, destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad ubicada en el polígono industrial "Les Vives" situado en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet de Barcelona.

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2013 es de 836.037,92 euros, y su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018 (véase nota 11.2).

6.3 Subvenciones recibidas para el inmovilizado material

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos.

6.4 Elementos totalmente amortizados

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

	<u>31-12-13</u>	<u>31-12-12</u>
Instalaciones técnicas	12.431,23	11.811,23
Maquinaria	9.036,08	9.036,08
Utillaje	103.599,23	95.168,74
Otras instalaciones	26.234,45	17.960,45
Mobiliario	6.786,67	6.786,67
Equipos para procesos de información	74.336,48	59.725,39
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	21.446,73	16.987,90

6.5 Inmovilizado material no afecto a la explotación

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

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

6.6 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

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

6.7 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

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

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.

7. Instrumentos financieros. Inversiones financieras

7.1 Categorías de activos financieros

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

	Crédito, derivados y otros	
	31/12/2013	31/12/2012
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Mantenidos para negociar		
Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	88.587,52	141.988,81
Activos disponibles para la venta		
Valorados a valor razonable		
Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
Total	88.587,52	141.988,81

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

	Crédito, derivados y otros	
	31/12/2013	31/12/2012
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Mantenidos para negociar		
Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	29.556,93	0,00
Activos disponibles para la venta		
Valorados a valor razonable		
Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
Total	29.556,93	0,00

La evolución de las Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2012, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-11	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-12
Otros activos financieros	144.797,42	18.716,17	(21.524,78)		141.988,81

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

Por otro lado, la evolución de las Inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2012, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-11	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-12
Otros activos financieros	36.871,92		(36.871,92)		0,00

La evolución de las Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2013, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-12	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-13
Otros activos financieros	141.988,81	25.076,91	(78.478,20)		88.587,52

Las fianzas constituidas a largo lo son en razón de los contratos del alquiler de las tiendas en las cuales la Sociedad comercializa sus productos.

Por otro lado, la evolución de las Inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2013, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-12	Altas	Bajas	Variación del deterioro	Saldo a 31-12-13
Otros activos financieros	0,00	29.556,93			29.556,93

7.2 Cargas y gravámenes

Los instrumentos financieros descritos en este epígrafe están libres de cargas.

7.3 Compromisos de compra

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

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

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

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

- Riesgo de crédito. Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.
- 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

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

8. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la Sociedad al cierre del ejercicio 2013 y 2012 expresado en euros, es el siguiente:

	31-12-13	31-12-12
Mercaderías	295.954,20	308.264,52
Materias primas	309.690,38	246.687,98
Otros aprovisionamientos	0,00	0,00
Productos en curso y semiterminados	11.713,50	2.735,09
Productos terminados	211.398,39	98.430,34
Subproductos, residuos y materiales recuperados	0,00	0,00
	<u>828.756,47</u>	<u>656.117,93</u>
Anticipos a proveedores	1.436,73	1.436,73
	<u>830.193,20</u>	<u>657.554,66</u>

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

9.1 Clientes por ventas

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

9.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

10. Patrimonio neto. Fondos propios

10.1 Capital social

El capital social final está representado por 414.513 participaciones nominativas, con un valor nominal de 6,01 euros cada una de ellas.

Al cierre del ejercicio actual, las sociedades que participan, en un 10% o más, en el capital social de Home Meal Replacement, S.L. son las siguientes:

Mytaros, B.V.	49,2810%
D. Quirze Salomó González	36,6693%
Boira Digital, S.L.	14,0495%
Otros	0,0002%

En el transcurso del ejercicio 2013 se realizó una operación de reducción de capital mediante la reducción del valor de las participaciones desde 6,01 euros/acción hasta 2,73 euros por participación, así como la aplicación de la prima de asunción y las reservas disponibles para compensar las pérdidas acumuladas y restablecer el equilibrio patrimonial.

10.2 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.

10.3 Prima de ampliación de capital

La normativa mercantil vigente permite de forma expresa la utilización del saldo de la Prima de asunción para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dichos saldo. En el transcurso del ejercicio la prima de asunción de ha aplicado a compensar pérdidas de ejercicios anteriores. Ver nota 10.1.

10.4 Otras reservas

El epígrafe de Otras reservas está formado únicamente por las reservas voluntarias, recogiendo los beneficios de ejercicios anteriores no distribuidos a los socios ni aplicados a otras finalidades, y mientras que los resultados de ejercicios anteriores no hayan sido totalmente saneados, no es posible la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los resultados de ejercicios anteriores no saneados.

10.5 Subvenciones de capital

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2012, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-11	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-12
Subvención del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos	84.967,35		(6.788,00)	78.179,35

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2013, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-12	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 31-12-13
Subvención del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos	78.179,35		(6.788,00)	71.391,35

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos. Se imputa a resultados en 25 años.

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

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

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

11. Instrumentos financieros. Pasivos financieros

11.1 Pasivos financieros

Los pasivos financieros a largo plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad.

	Deudas con entidades de crédito	
	31-12-13	31-12-12
Débitos y partidas a pagar:		
Deudas con entidades crédito	3.063.468,64	3.651.588,42
Acreeedores arrendamiento financiero	0,00	12.766,37
Totales	3.063.468,64	3.664.354,79

Los pasivos financieros a corto plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad.

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
Débitos y partidas a pagar:				
Deudas con entidades crédito	623.697,95	40.324,40		
Acreeedores arrendamiento financiero	0,00	23.453,26		
Proveedores			1.171.499,89	658.822,75
Acreeedores			758.863,99	553.909,73
Remuneraciones pendientes de pago			97.428,16	194.107,50
Totales	623.697,95	63.777,66	2.027.792,04	1.406.839,98

11.2 Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito están clasificadas como sigue:

	Nominal	Corto	Largo
	inicial	plazo	plazo
Deuda por préstamos	3.709.480,00	623.697,95	3.063.468,64

Tal y como se indica en la nota 6.1, la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad ubicada en el polígono industrial "Los Vives" en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona).

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio es de 836.037,92 euros. Su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018.

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

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

Al cierre del ejercicio 2012:

	Corto plazo	Vencimiento en años				Largo plazo
		Año 2014	Año 2015	Año 2016	Años posteriores	
Deudas con entidades de crédito	40.324,40	331.620,28	645.363,56	677.851,98	1.996.752,59	3.651.588,42
Acreedores por arrendamiento financiero	23.453,26	12.766,37				12.766,37
	<u>63.777,66</u>	<u>344.386,65</u>	<u>645.363,56</u>	<u>677.851,98</u>	<u>1.996.752,29</u>	<u>3.634.647,20</u>

Al cierre del ejercicio 2013:

	Corto plazo	Vencimiento en años				Largo plazo
		Año 2015	Año 2016	Año 2017	Años 2018	
Obligaciones y otros valores negociables	0,00				(13.830,96)	(13.830,96)
Deudas con entidades de crédito	623.697,95	608.055,29	647.928,92	698.552,97	761.195,38	3.063.468,64
Otros pasivos financieros	0,00				96.000,00	96.000,00
	<u>623.697,95</u>					<u>3.145.637,68</u>

12. Administraciones públicas y Situación fiscal

12.1 Administraciones públicas

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

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Otras deudas con las Administraciones Públicas				
Hacienda Pública acreedora	23.044,23		123.025,56	
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas		39,20		(3,97)
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	192.581,93		77.555,90	
	<u>215.665,36</u>	<u>0,00</u>	<u>200.577,49</u>	<u>0,00</u>

La sociedad contabiliza en cuentas de deudas con Organismos de la Seguridad Social la deuda aplazada con la Seguridad Social por un importe total de 118.594,23 euros. De este importe 78.285,09 euros se pagarán durante 2014 y 40.309,14 euros durante 2015.

12.2 Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre la base imponible del impuesto sobre sociedades y el resultado contable, así como el cálculo del impuesto sobre sociedades son los siguientes:

	31-12-13	31-12-12
Resultado del ejercicio	17.943,98	(943.187,17)
Diferencias permanentes:		
Impuesto sobre Sociedades devengado	5.981,32	(404.223,06)
Base Imponible	<u>23.925,30</u>	<u>(1.347.410,23)</u>

El gasto por el impuesto sobre Sociedades corresponde al siguiente cálculo:

	31-12-13	31-12-12
Cuota líquida	5.981,32	(404.223,07)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	<u>5.981,32</u>	<u>(404.223,06)</u>

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

12.3 Crédito fiscal

A la fecha de las presentes cuentas anuales, la Sociedad presenta las siguientes Bases imponibles negativas pendientes de aplicación:

		prescripción
Ejercicio 1998	81.569,94	2016
Ejercicio 1999	182.269,67	2017
Ejercicio 2000	82.614,32	2018
Ejercicio 2002	123.632,67	2020
Ejercicio 2003	64.948,30	2021
Ejercicio 2004	88.181,43	2022
Ejercicio 2005	173.617,66	2023
Ejercicio 2006	122.946,94	2024
Ejercicio 2007	42.490,62	2025
Ejercicio 2008	584.014,12	2026
Ejercicio 2009	713.393,31	2027
Ejercicio 2010	1.048.574,63	2028
Ejercicio 2011	1.166.738,62	2029
Ejercicio 2012	1.347.410,23	2030
	<u>5.822.402,46</u>	

En la liquidación del impuesto del ejercicio 2013, la Sociedad compensará una base imponible por un total de 23.925,30 euros

El activo del balance de situación adjunto incluye el crédito fiscal derivado de la compensación futura de las bases imponibles negativas por valor de 1.723.293,78 euros.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas fiscales incurridas podrán ser compensadas con los beneficios fiscales de los dieciocho ejercicios inmediatos y sucesivos. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha aplicado ningún incentivo fiscal, ni tiene importe alguno de los mismos, pendiente de aplicación.

12.4 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.

13. Garantías, compromisos y contingencias

13.1 Bienes afectos a garantía

Tal y como se indica en la nota 6.1, la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad en el polígono industrial "Les Vives" en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona).

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio actual es de 836.037,92 euros, y cuyo vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018 (véanse notas 6.1 y 11.2).

13.2 Operaciones avaladas por la Sociedad

La Sociedad ha entregado avales de carácter técnico 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.

14. Ingresos y gastos

14.1 Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos

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

	31-12-13	31-12-12
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	5.078.649,17	2.753.313,75
Trabajos realizados por otras empresas	452.821,62	177.712,95
Variación de existencias	(108.416,01)	(19.536,16)
Consumo de mercaderías	5.423.054,78	2.911.490,54

14.2 Cargas sociales

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

	31-12-13	31-12-12
Sueldos y salarios	2.246.771,19	1.951.853,60
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	647.524,51	516.190,16
Otras cargas sociales	56.622,72	39.150,90
	2.950.918,42	2.507.194,66

Dentro de los Otros gastos sociales no se incluye dotación alguna en concepto de dotaciones y/o aportaciones para pensiones.

A la fecha de cierre del presente ejercicio, la Sociedad no ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los trabajadores de la misma.

14.3 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.

Los contratos de arrendamiento corresponden a 35 tiendas. Durante el ejercicio los arrendamientos liquidados han ascendido a 1.001.940,34 euros.

14.4 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 euros:

Home Meal Replacement, S.L.
Memoria del ejercicio 2013

	31-12-13	31-12-12
Ventas de mercaderías	5.869,36	(46.133,18)
Ventas en tiendas	5.092.412,77	5.719.302,74
Ventas a terceros	4.456.666,37	1.033.149,81
Prestación de servicios	290.665,99	8.329,20
	<u>9.845.614,49</u>	<u>6.935.481,37</u>

14.5 Empleo medio del ejercicio

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

	31-12-13	31-12-12
Administración	30	12
Personal de producción	60	30
Dependientes	42	94
	<u>133</u>	<u>136</u>

La plantilla al cierre de cada ejercicio clasificada por género y categoría es la siguiente:

Plantilla al cierre del ejercicio	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administración	9	21	3	13
Personal de producción	9	51	17	24
Dependientes	9	33	1	91
	<u>27</u>	<u>105</u>	<u>21</u>	<u>128</u>

14.6 Otros resultados

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

	31-12-13	31-12-12
Ingresos excepcionales	3.559,69	94.150,30

15. Transacciones con los administradores

Los miembros del Órgano de administración han devengado unas remuneraciones conjuntas por valor de 143.123,06 euros y 170.778,48 euros, correspondientes al ejercicio 2012 y 2013, respectivamente.

A la fecha de cierre de los ejercicios 2012 y 2013, la Sociedad no ha asumido ni ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los Administradores de la misma, ni tampoco se han concedido ningún tipo de anticipos o créditos al mismo.

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

Con relación al artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, cabe indicar que no se han producido situaciones, operaciones o transacciones en los que haya podido existir conflicto de intereses entre la Sociedad y los miembros del órgano de administración.

16. Hechos posteriores

El administrador no ha tenido conocimiento alguno de la existencia de acontecimientos sucedidos tras la fecha de cierre del ejercicio que, a su juicio, pudieran alterar y afectar considerablemente a las Cuentas Anuales.

17. Gestión de riesgos medioambientales

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

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

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

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en los ejercicios 2012 y 2013, ni se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante los ejercicios 2012 y 2013, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero, ni se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

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

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

Pagos realizados y pendientes en el ejercicio	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	7.130.532,29	74,56%	3.297.604,95	98,56%
Resto	2.432.652,48	25,44%	48.179,29	1,44%
Total pagos ejercicio	9.563.184,77	100,00%	3.345.784,24	100,00%
Plazo Medio Ponderado Excedido (PMPE) días	78,95		19,62	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal	785.267,70	40,68%	607.944,15	50,13%

20. Remuneración auditores

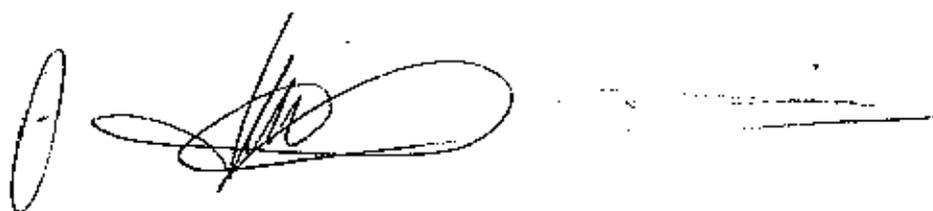
En cumplimiento de la disposición adicional decimocuarta de la ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero se informa que los honorarios percibidos por PKF-Auditec, S.A. por servicios prestados de auditoría ascendieron en los ejercicios 2012 y 2013 a 12.900 euros y 13.300 euros respectivamente.

En Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), marzo de 2014.

nostrum

Home Meal Replacement

Informe de gestió 2013

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'O' followed by a series of loops and a long horizontal stroke.

AVÍS IMPORTANT

Aquest document és propietat única de Home Meal Replacement, S.L. i és de caràcter privat i confidencial. Tota la informació continguda en el present document està dirigida únicament a seu destinatari. Si no és el destinatari originat d'aquest missatge i per aquest mitjà va poder accedir a aquesta informació si us plau retorni aquesta informació a HOME MEAL REPLACEMENT S.L. La distribució o còpia de part o de la totalitat d'aquest document i de la informació continguda en el mateix està estrictament prohibida. Aquesta comunicació és només per propòsits d'informació i no haurien de ser considerats com una declaració oficial de Home Meal Replacement, S.L. Tota informació aquí continguda està subjecte a alterar sense previ avís.

LIMITACIÓ DE RESPONSABILITAT

Aquest document (d'ara endavant el " Quadern de presentació" o el " Quadern ") ha estat preparat per Nostrum - Home Meal Replacement, S.L. (en endavant " Nostrum " o la " Companyia") per mostrar els resultats de la societat de l'exercici 2013 i presentar la planificació estratègica dels exercicis 2014 i 2015 .

Aquest Quadern està sent lliurat a un nombre limitat d'entitats . Mitjançant l'acceptació d'aquest, el seu receptor acorda (i) que ni ell ni els seus agents , representants , consellers o empleats copiaran , reproduiran ni distribuiran aquest Quadern a tercers , ni en la seva totalitat ni en part , en cap moment , sense comptar amb el previ consentiment escrit de Home Meal Replacement, S.L. , (ii) que mantindran confidencial permanentment tota la informació continguda en el Quadern que no sigui ja de domini públic , i (iii) que utilitzaran aquest Quadern exclusivament a l'efecte d'avaluar l'evolució i els resultats de Home Meal Replacement .

El document inclou estimacions i projeccions basades en supòsits i judicis subjectius sobre el desenvolupament futur de la companyia. Tant els estats financers projectats i la determinació dels criteris i hipòtesis sobre els quals estan basats , així com el detall de la informació pertinent que pogués afectar l'execució dels mateixos, són responsabilitat de la Direcció de la companyia.

Així mateix, atès el caràcter incert que té qualsevol informació basada en expectatives futures , més encara en situacions com les de l'actual conjuntura econòmica i financera , podrien produir diferències entre els resultats projectats i els reals , que podrien ser significatives

El contingut d'aquest document és confidencial i ha de ser utilitzat exclusivament per la finalitat descrita anteriorment .

Quirze Salomó

president Executiu

qsalomo@nostrum.eu

HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

Índex

1. Actualitat Nostrum	7
1.1 Evolució obertures de botigues	8
1.2 Evolució clients Nostrum Fans Club	9
1.3 Evolució vendes 2013	10
2. Informe	11
2.1 Expansió Nostrum	12
2.2 Màquina de Vending i App Store	13
2.3 Nostrum diet	14
2.4 Nostrum Europa	15
3. Projeccions financeres per 2014 i 2015	17

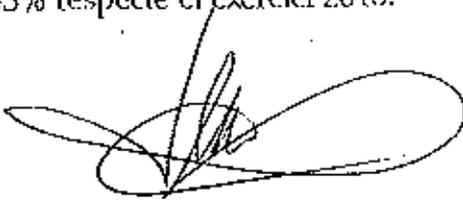
I. Informe

L'any 2013, ha estat l'any de més expansió en la història de la empresa. S'han obert un total de 33 botigues, amb un creixement en quant a número de botigues del 70%

L'altre fet destacat de l'any ha estat el augment de número de clients considerats com habituals a través de la targeta Nostrum Fan's Club que ha augmentat un 1.300% respecte l'any anterior.

Aquests dos fenòmens, l'augment de botigues i de número de clients, han provocat un augment de vendes respecte l'any anterior del 96,52%

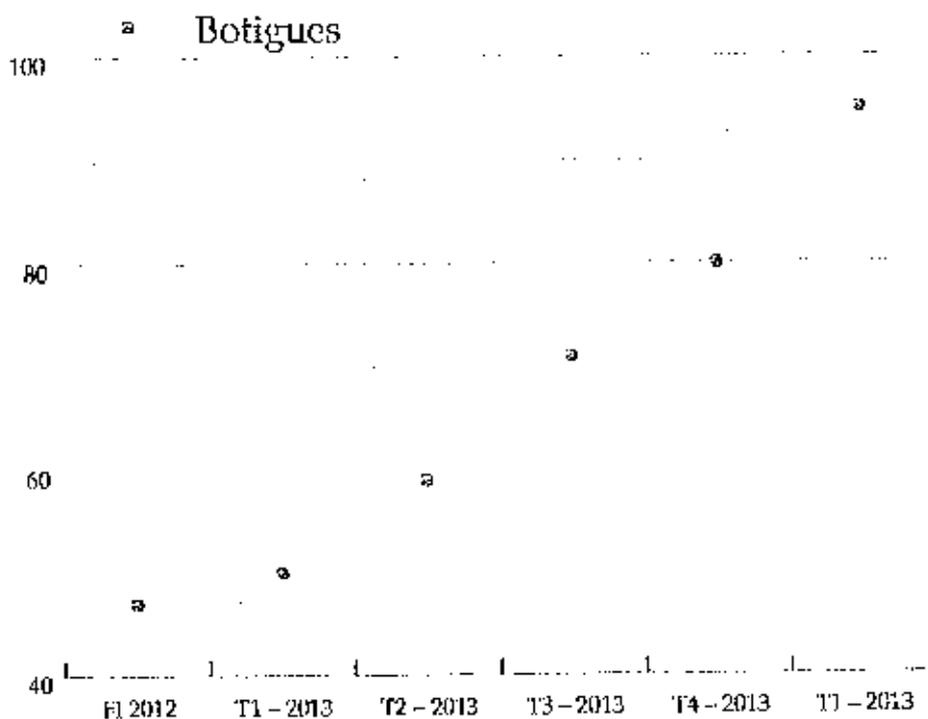
Les expectatives pel 2014 encara són més ambiciosos, amb la previsió d'obrir 85 botigues i amb un augment de la venda perimetral del 95,53% respecte el exercici 2013.



HOME MEAL REPLACEMENT, SL
8-60578200

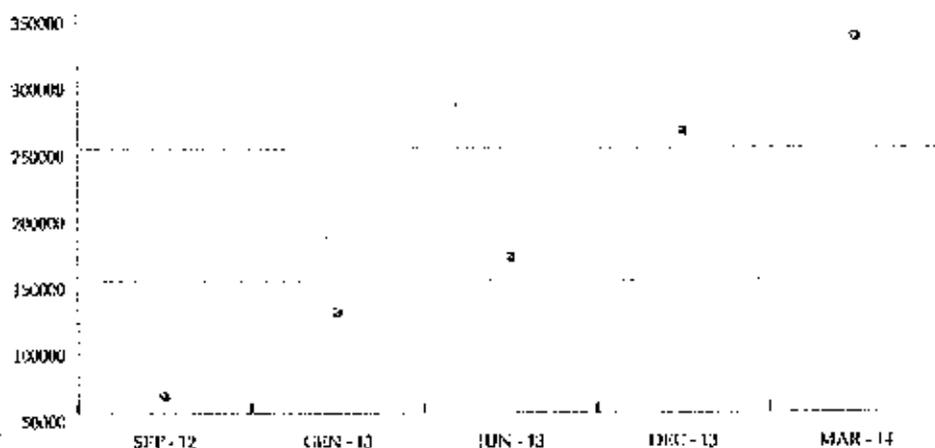
I.1 Evolució Obertures de Botigues

A finals del exercici 2012 quan es va iniciar el projecte dels plat a 1€, 2€ i 3€, portava implícit un important pla d'expansió de botigues. El augment en nº de botigues des de finals del 2012 fins el primer trimestre de 2014 ha estat un 102% passant de 47 a 95 botigues repartides per tot els territori: Catalunya, Madrid, Valencia, País Basc, Galícia, Illes Balears, Andorra, etc.



1.2 Evolució Clients Nostrum Fan's Club

La progressió dels clients que han obtingut la targeta Nostrum Fan's Club des del inici del projecte 1€, 2€ i 3€ fins a al tancament del primer trimestre de 2014 ha estat espectacular, partint de uns 17.700 clients Fan's Club fins a la xifra actual de 300.000 clients Fan's Club. D'aquesta manera obtenim dades de les preferències dels nostres clients habituals i els fidelitzem mitjançant ofertes i newsletters.



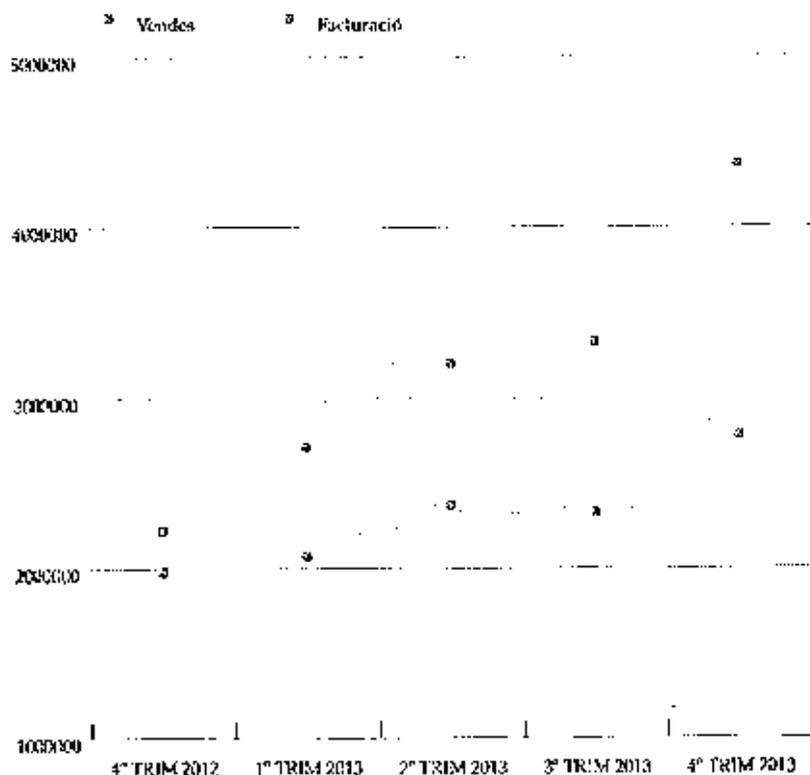
Diferència

+ 199.117 (314,6%)



1.3 Evolució vendes 2013

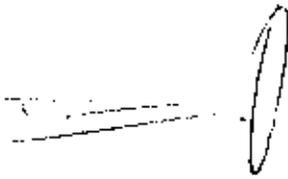
Durant l'exercici han anat augmentant tan les vendes com la facturació, per la incorporació de noves botigues i el augment de clients habituals a les botigues, i això ha provocat un augment del 96,52% de vendes del quart trimestre del 2013 versus al quart trimestre de 2012, i un augment del 40,49% de la facturació comparant dades dels mateixos períodes.



2. Nous projectes Nostrum 2014 - 2015

Seguint amb l'esperit emprenedor i modern que caracteritza a Nostrum, tenim una sèrie de projectes previstos per el 2014 i el 2015, que faran augmentar les vendes i fidelitzar els nostres clients.

A continuació presentem un breu extracte dels principals projectes que tenim en marxa.



HOME MEAL REPLACEMENT, SL
8-60578200

2.1 Expansió Nostrum 2014

Com hem comentat al inici, el exercici 2013 ha estat històricament el any que més botigues s'han obert. No obstant, es té previst que el 2014 superi aquest rècord, ja que s'ha planificat la obertura d'un total de 85 botigues. Tenint en compte el ritme de obertures del primer trimestre del 2014, és molt probable que realment s'assoleixi el objectiu d'obertures planificat per aquest exercici.

La obertura de franquícies Nostrum és una gran oportunitat per emprenedors que busquin autoocupació i en alguns casos també com a inversió. Gràcies al pla d'expansió Nostrum des de inicis del 2013 hem creat més de 100 llocs de treball nous només com a treballadors de botigues, i hem induït a una inversió de més de 3,35M€ durant el 2013 i primer trimestre del 2014, per la inversió necessària en les botigues. Per tant, estem generant externalitats econòmiques molt positives en el nostre entorn.

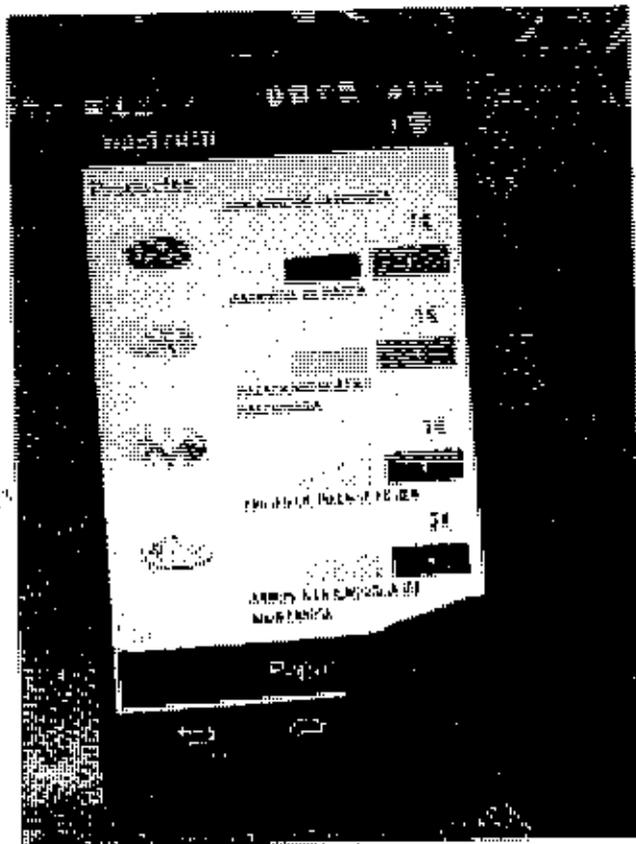


A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. M.', written over a horizontal line.

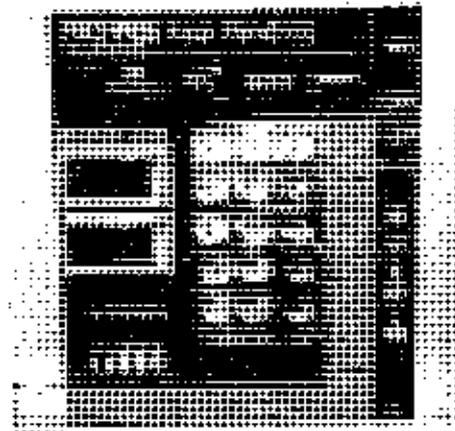
HOME MEAL REPLACEMENT, SL
8-60578200

2.2 Màquina de Vending i App Store

Com a novetat per aquest 2014 i com a augment de la font d'ingressos dels franquiciats, hem creat la màquina vending de plats Nostrum, que permetrà arribar a molts més punts de venda. A més incorpora una innovadora funcionalitat a través d'un procés d'innovació TIC que permet la compra a través d'una APP per aplicatius mòbils, o fins hi tot a través de les Google Glass.



Nostrum va presentar al MWCongress de Barcelona aquesta novetat mundial que consisteix en un sistema que permet controlar una màquina de vending a través del telèfon mòbil o de les Google Glass. D'aquesta manera, els nostres clients poden escollir el que volen menjar i pagar ho sense fer cues i ni tan sols tocar la màquina. Es tracta d'una tecnologia desenvolupada per Boira Digital i que s'implantarà progressivament a les màquines de vending de productes Nostrum que s'estan instal·lant en oficines, empreses o universitats.



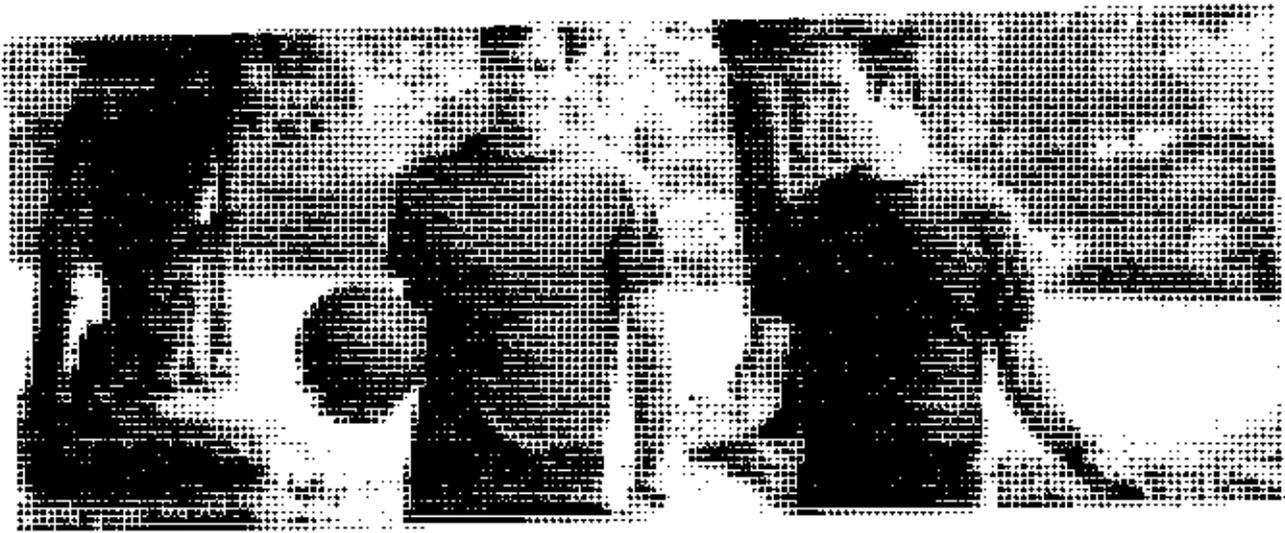
Aquest sistema s'anomena Fast Vending i es va deixar provar a l'espai Nostrum del Mobile World Center de l'edifici Movistar a la plaça de Catalunya i també a la botiga Nostrum de la plaça Europa, davant del nou recinte de Fira de Barcelona.

El Fast Vending funciona connectant el dispositiu mòbil a la màquina de vending mitjançant la lectura d'un codi QR. Automàticament, el dispositiu mostra els productes disponibles, el client escull els que vol comprar, els confirma i fa el pagament. Tot seguit, la màquina expedeix els plats.

A banda de Boira Digital, per fer realitat aquest projecte, s'ha comptat amb la col·laboració de Soft for you, GPF Vendors, Prodeli, La Caixa, Seidor i SAP.

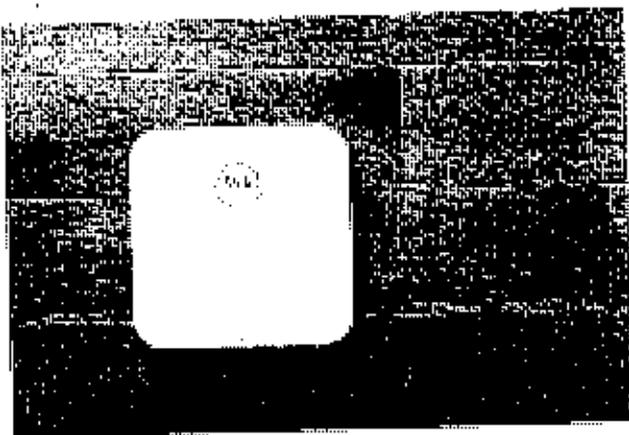


2.3 Nostrum Diet



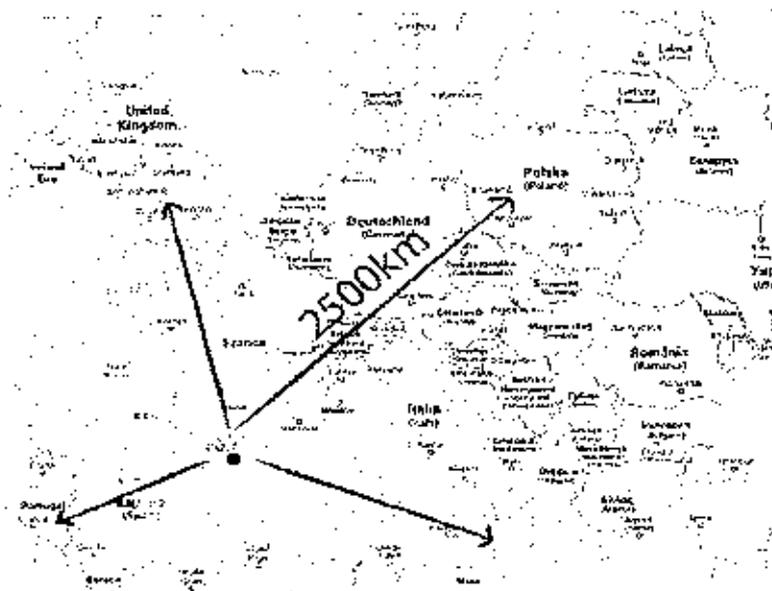
Una altra novetat d'aquest 2014 serà el pla Nostrum Diet. Aquesta aplicació mòbil funciona conjuntament amb la polsera quantificadora FITBIT flex, que permet establir objectius de pes i regular la ingesta de calories en funció a l'activitat física que la polsera detecta. Mitjançant l'aplicació de Nostrum Diet, el client pot escanejar els plats Nostrum que ha ingerit i afegir los al seu registre de FITBIT, per tal de poder seguir una dieta Nostrum que l'ajudi a complir els seus objectius. Nostrum Diet facilita la vida dels clients que vulguin perdre pes o mantenir una dieta sana i equilibrada sense mais de cap.

El pla Nostrum Diet comprèn també una subscripció de pagament mitjançant la qual els clients podran seguir dietes Nostrum específiques per a les seves necessitats i elaborades per un dietista professional.

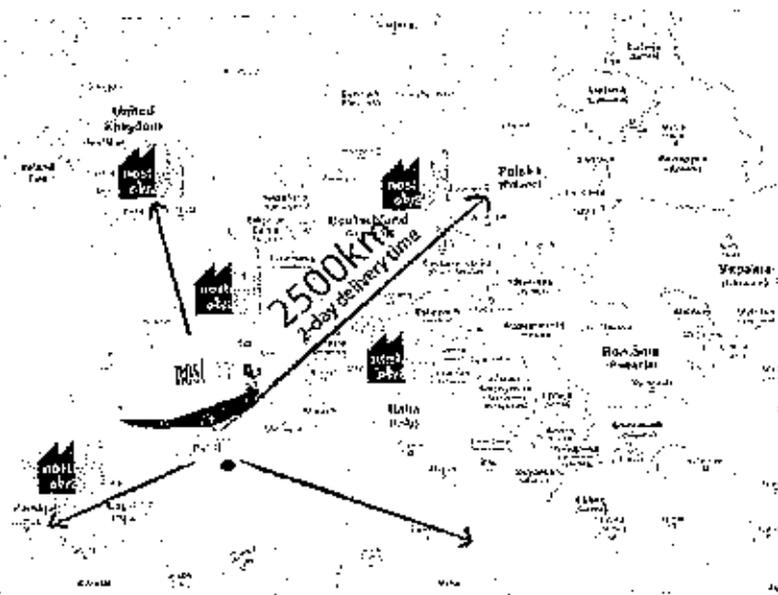


2.4 Nostrum Europa

El model de les botigues Nostrum ha assolit un gran èxit en tot el territori implantat durant aquests darrers anys degut a dues variables clau: la qualitat i la varietat de la dieta mediterrània que ofereix, i el preu que la fa molt assequible en aquests temps de crisi actuals.

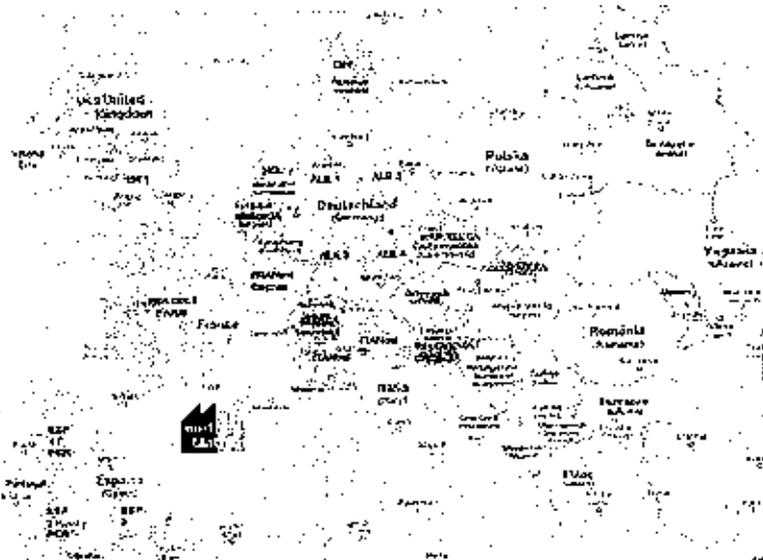


La estratègia de creixement a Europa s'ha planificat a través d'un sistema radial. L'àmbit previst de actuació és d'uns 2.500km radials des de la Central ubicada a Catalunya.



El creixement es farà a través d'obradors que s'ubicaran a diferents punts d'Europa i que seran els anomenats Màster Franquícia. Aquestes tindran un àmbit d'actuació d'aproximadament uns 800km radials des de la ubicació de l'obrador.

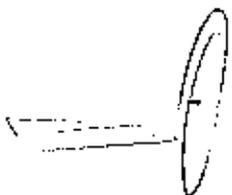
La previsió és de constituir com a màxim 20 Màster Franquícies a tota Europa dins de un període de 3 anys.



3. Projeccions financeres per 2014 i 2015

Tenint en compte el pla de expansió de Nostrum, juntament amb els projectes presentats en el apartat anterior e incorporant el Pla d'expansió de Nostrum Europa, obtenim les projeccions de resultats per els exercicis 2014 i 2015. És al 2015 quan s'iniciaria les incorporacions del projecte d'Europa.

Actualment tenim unes 95 i preveiem finalitzar l'any 2014 amb 165 botigues obertes i el 2015 amb 239 degut a la incidència del pla de Nostrum Europa. Degut a la expansió i els nous projectes en els que estem treballant, les vendes de les botigues augmentarien com es mostra en el estat de comptes que es presenta a continuació:



HOME MEAL REPLACEMENT, SL
B-60578200

Total Botigues	165	239
Total Venda Perimetral	26.638.448	41.419.534

Expansió Nostrum:

Nº botigues obertes	165	200
Nº obertures durant l'any	85	38
Venda perimetral	26.638.448	37.856.643

Expansió Nostrum Europa:

Nº de màsters		6
Nº de botigues obertes		39
Venda perimetral		3.562.891
Nº de barquetes produïdes		1.252.188

Ventes botigues	14.621.952	21.592.485
Botigues pròpies	1.309.883	1.359.843
Franquícies Nostrum	13.312.069	19.213.898
Màster Nostrum Europa	0	1.018.744
Cànon Nostrum	1.875.000	750.000
Cànon Nostrum Europa	0	1.801.887
Altres ingressos d'expansió	230.692	318.666

Despeses Financeres	196.628	169.299
Amortitzacions	284.373	428.790

18...



ANEXO II. INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2014

Informe de revisión limitada de información financiera intermedia

Al Consejo de Administración de Home Meal Replacement, S.A.

Hemos revisado el balance de situación adjunto de Home Meal Replacement, S.A., al 30 de junio de 2014, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo relativo al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en nuestra revisión.

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad"

Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Como resultado de nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga pensar que la información financiera intermedia que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de la entidad al 30 de junio de 2014, y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación en España.

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pedrosa

Barcelona, 10 de septiembre de 2014

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

Home Meal Replacement, S.A.**Balances de situación a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, expresados en euros**

ACTIVO	30/06/14	31/12/13	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/14	31/12/13
ACTIVO NO CORRIENTE	6.000.162,86	5.273.279,31	PATRIMONIO NETO	1.388.199,31	1.219.400,61
Inmovilizado intangible	774.518,23	333.216,65	Fondos propios	1.320.201,96	1.148.009,26
Desarrollo	325.640,36	0,00	Capital	1.131.620,49	1.131.620,49
Patentes, licencias, marcas y similares	20.049,00	18.265,49	Resultados de ejercicios anteriores	16.388,77	(1.555,21)
Derechos de traspaso	71.532,29	76.231,94	Resultado del ejercicio	172.192,70	17.943,98
Aplicaciones informáticas	357.296,58	238.719,22	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	67.997,35	71.391,35
Inmovilizado material	3.414.109,94	3.128.181,36			
Terrenos y construcciones	390.715,55	377.796,79	PASIVO NO CORRIENTE	2.813.324,66	3.145.637,68
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.023.394,39	2.750.384,57	Deudas a largo plazo	2.813.324,66	3.145.637,68
Inversiones financieras a largo plazo	88.240,91	88.587,52	Deudas con entidades de crédito	2.701.155,62	3.063.468,64
Otros activos financieros	88.240,91	88.587,52	Otros pasivos financieros	112.169,04	82.169,04
Activos por impuesto diferido	1.723.293,78	1.723.293,78			
			PASIVO CORRIENTE	3.745.261,04	2.867.155,35
ACTIVO CORRIENTE	1.946.622,15	1.958.914,33	Deudas a corto plazo	1.268.985,46	623.697,95
Existencias	1.090.989,27	830.193,20	Deudas con entidades de crédito	1.181.485,76	536.198,25
Comerciales	438.107,19	295.954,20	Otros pasivos financieros	87.499,70	87.499,70
Materias primas y otros aprovisionamientos	436.266,67	309.690,38	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.476.275,58	2.243.457,40
Productos en curso	17.851,44	11.713,50	Proveedores	1.419.546,92	1.171.499,89
Productos terminados	198.537,24	211.398,39	Acreeedores varios	690.669,19	758.863,99
Anticipos a proveedores	226,73	1.436,73	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	204.079,94	97.428,16
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	659.907,27	1.028.761,08	Otras deudas con las Administraciones Públicas	161.979,53	215.665,36
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	610.218,63	996.733,78			
Deudores diversos	20.602,19	19.667,46			
Otros créditos con las Administraciones Públicas	29.086,45	12.359,84			
Inversiones financieras a corto plazo	0,00	29.556,93			
Otros activos financieros	0,00	29.556,93			
Periodificaciones a corto plazo	150.813,37	0,00			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	44.912,24	70.403,12			
Tesorería	44.912,24	70.403,12			
TOTAL ACTIVO	7.946.785,01	7.232.193,64	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.946.785,01	7.232.193,64

Home Meal Replacement, S.A.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al periodo comprendido entre enero y junio de 2014 y al ejercicio 2013, expresadas en euros**

	30/06/2014	31/12/2013
Importe neto de la cifra de negocio	5.998.877,81	9.845.614,49
Ventas	5.671.186,94	9.554.948,50
Prestaciones de servicios	327.690,87	290.665,99
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	34.738,58	103.644,23
Trabajos realizados por la empresa para su activo	410.370,00	0,00
Aprovisionamientos	(3.524.251,69)	(5.423.054,78)
Consumo de mercaderías	(3.320.455,05)	(4.874.253,76)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	39.008,83	(95.979,40)
Trabajos realizados por otras empresas	(242.805,47)	(452.821,62)
Otros ingresos de explotación	526.384,30	895.861,93
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	526.384,30	895.861,93
Gastos de personal	(1.926.074,15)	(2.950.918,42)
Sueldos, salarios y asimilados	(1.458.320,97)	(2.246.771,19)
Cargas sociales	(467.753,18)	(704.147,23)
Otros gastos de explotación	(1.493.993,82)	(3.074.896,19)
Servicios exteriores	(1.475.929,68)	(3.029.030,83)
Tributos	(18.064,14)	(45.865,36)
Amortización del inmovilizado	(165.578,34)	(299.528,85)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3.394,00	6.788,00
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	459.864,41	1.303.044,15
Resultados por enajenaciones y otras	459.864,41	1.303.044,15
Otros resultados	0,00	3.559,69
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	323.731,10	410.114,25
Gastos financieros	(151.538,40)	(386.188,95)
Por deudas con terceros	(151.538,40)	(386.188,95)
RESULTADO FINANCIERO	(151.538,40)	(386.188,95)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	172.192,70	23.925,30
Impuesto sobre beneficios	0,00	(5.981,32)
RESULTADO DEL EJERCICIO	172.192,70	17.943,98

Home Meal Replacement, S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre enero y junio de 2014 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, expresado en euros****Estado de ingresos y gastos reconocidos**

	30-06-14	31-12-13
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	172.192,70	17.943,98
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
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
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
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)	(6.788,00)
Efecto impositivo	0,00	0,00
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.394,00)	(6.788,00)
Total de ingresos y gastos reconocidos	168.798,70	11.155,98

Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital <u>escriturado</u>	Prima de <u>emisión</u>	<u>Reservas</u>	Resultados ejercicios <u>anteriores</u>	Resultado <u>ejercicio</u>	Subvenciones donaciones <u>legados</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2012	2.491.223,13	2.729.301,24	(282.170,09)	(2.865.101,83)	(943.187,17)	78.179,35	1.208.244,63
Ajustes por cambios de criterio							0,00
Ajustes por errores							0,00
Saldo ajustado a 1 de enero de 2013	2.491.223,13	2.729.301,24	(282.170,09)	(2.865.101,83)	(943.187,17)	78.179,35	1.208.244,63
Total ingresos y gastos reconocidos					17.943,98	(6.788,00)	11.155,98
Operaciones con socios o propietarios							0,00
Aumentos de capital							0,00
(-) Reducciones de capital	(1.359.602,64)	(2.729.301,24)	282.170,09	3.806.733,79			0,00
Conversión de pasivos en patrimonio neto							0,00
(-) Distribución de dividendos							0,00
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)							0,00
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios							0,00
Emisiones y cancelaciones de otros instrumentos de patrimonio neto							0,00
Otras variaciones de patrimonio neto				(943.187,17)	943.187,17		0,00
Saldo a 31 de diciembre de 2013	1.131.620,49	0,00	0,00	(1.555,21)	17.943,98	71.391,35	1.219.400,61
Ajustes por cambios de criterio							0,00
Ajustes por errores							0,00
Saldo ajustado a 1 de enero de 2014	1.131.620,49	0,00	0,00	(1.555,21)	17.943,98	71.391,35	1.219.400,61
Total ingresos y gastos reconocidos					172.192,70	(3.394,00)	168.798,70
Operaciones con socios o propietarios							0,00
Aumentos de capital							0,00
(-) Reducciones de capital							0,00
Conversión de pasivos en patrimonio neto							0,00
(-) Distribución de dividendos							0,00
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)							0,00
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios							0,00
Emisiones y cancelaciones de otros instrumentos de patrimonio neto							0,00
Otras variaciones de patrimonio neto				17.943,98	(17.943,98)		0,00
Saldo a 30 de junio de 2014	1.131.620,49	0,00	0,00	16.388,77	172.192,70	67.997,35	1.388.199,31

Home Meal Replacement, S.A.**Estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo comprendido entre enero y junio de 2014 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, expresado en euros**

	30-6-14	31-12-13
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	172.192,70	23.925,30
Ajustes del resultado.	(556.511,67)	(636.430,30)
Amortización del inmovilizado	165.578,34	299.528,85
Imputación de subvenciones	(3.394,00)	(6.788,00)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(459.864,41)	(1.315.360,10)
Gastos financieros	151.538,40	386.188,95
Otros ingresos y gastos	(410.370,00)	
Cambios en el capital corriente	190.062,55	(466.913,83)
Existencias	(260.796,07)	(172.638,54)
Deudores y otras cuentas a cobrar	368.853,81	(929.789,61)
Otros activos corrientes	(150.813,37)	0,00
Acreedores y otras cuentas a pagar	232.818,18	635.514,32
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(151.538,40)	(386.188,95)
Pagos de intereses	(151.538,40)	(386.188,95)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(345.794,82)	(1.465.607,78)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	(557.295,45)	(391.866,72)
Inmovilizado intangible	(259.884,45)	(113.905,10)
Inmovilizado material	(271.593,96)	(223.327,78)
Otros activos financieros	(25.817,04)	(54.633,84)
Cobros por desinversiones	564.624,90	2.282.390,03
Inmovilizado material	508.904,32	2.203.911,83
Otros activos financieros	55.720,58	78.478,20
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	7.329,45	1.890.523,31
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	312.974,49	(351.991,96)
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	561.479,59	
Otras deudas	30.000,00	102.000,00
Devolución y amortización de:		
Deudas con entidades de crédito	(278.505,10)	(40.965,86)
Otras deudas		(413.026,10)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	312.974,49	(351.991,96)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(25.490,88)	72.923,57
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	70.403,12	(2.520,45)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	44.912,24	70.403,12

1. Actividad de la Sociedad

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

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

2.2 Principios contables

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

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

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

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

En el ejercicio 2013 y en los seis meses transcurridos del ejercicio 2014, la Sociedad ha registrado beneficios antes de impuestos por un importe de 24 miles de euros y 172 miles de euros. El plan de negocio elaborado por la Sociedad y la política de franquiciar tiendas han contribuido a que se empiecen a obtener beneficios. De cara a los ejercicios futuros, la Dirección de la Sociedad espera consolidar los beneficios siguiendo con la estrategia definida en su plan de negocio.

Los administradores de la Sociedad consideran adecuadamente fundados los objetivos de facturación, margen y resultados contemplados en el mencionado Plan de Negocio, y esperan obtener el apoyo y financiación necesaria para llevarlo a cabo. Por todo ello, los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2014 adjuntos se han preparado de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2014 de la Sociedad, los administradores han utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados.

Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse notas 3.1 y 3.2) y a la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse notas 3.1 y 3.2)

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

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

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

2.5 Comparación de la información

Los administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al periodo de seis meses del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior terminado el 31 de diciembre de 2013.

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 otros cambios en criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio precedente.

2.9 Corrección de errores

No se han realizado ajustes por corrección de errores de ejercicios anteriores que obliguen a reformular las cuentas de ejercicios precedentes.

3. Normas de valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos aplicados en la preparación de los estados financieros a 30 de junio de 2014, son los siguientes:

3.1 Inmovilizado intangible

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

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

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

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

Propiedad industrial	5 años
Derechos de traspaso	10 años o de acuerdo con la vigencia del contrato
Programas de ordenador	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 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.

3.1.3 Programas de ordenador

Los programas de ordenador 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.

Los programas de ordenador se amortizan durante su vida útil 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 los activos están listos para el uso para el que fueron proyectados.

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

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

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

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

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

En la fecha de cada balance de situación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2.3 Permutas

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

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

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

Durante el periodo de seis meses del ejercicio 2014 no se ha realizado ninguna permuta.

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.

La Sociedad no posee activos de esta naturaleza.

Correcciones valorativas por deterioro

Al cierre del periodo de seis meses transcurridos del ejercicio 2014, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias por la existencia de evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

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

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso, su reversión 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 y, en particular a 30 de junio de 2014, 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 financiero y otros pasivos financieros que la empresa ha considerado conveniente incluir dentro de esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial.

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

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

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

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

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

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

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

3.3.3 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 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.

3.5 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.

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y el resultado del ejercicio incluido en el balance de situación a 30 de junio de 2014, se presentan antes de impuestos. La Sociedad no ha calculado ni contabilizado el gasto por el impuesto sobre sociedades correspondiente al periodo de seis meses transcurrido del ejercicio 2014.

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.

Reconocimiento de ingresos de los cánones a franquiciados

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

3.10 Provisiones

En el momento de formular los estados financieros adjuntos, los administradores de la Sociedad han diferenciado entre:

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

3.11 Arrendamientos operativos

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

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

3.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

En el periodo de seis meses del ejercicio actual y en ejercicio anterior no se han realizado inversiones en sistemas para la protección y mejora del medio ambiente.

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

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

3.13.1 Premio de constancia y vinculación

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

Debido al sistema de contratación empleado por la Sociedad, y a la alta rotación del personal empleado por la misma, el Administrador estima que el pasivo devengado por este concepto al cierre del ejercicio actual no es en modo alguno relevante, no habiéndose registrado ninguna provisión por este concepto en el balance de situación adjunto.

3.14 Pagos basados en acciones

La Sociedad no ha realizado pagos basados en acciones.

3.15 Subvenciones, donaciones y legados

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

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

3.16 Combinaciones de negocios

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

3.17 Negocios conjuntos

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

3.18 Transacciones entre partes vinculadas

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

4. Inmovilizaciones intangibles

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2014, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

<u>Coste</u>	<u>Saldo a</u> <u>31-12-13</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>30-06-14</u>
Desarrollo	0,00	325.640,36		325.640,36
Propiedad industrial	33.886,96	2.946,29		36.833,25
Derechos de traspaso	270.770,14			270.770,14
Aplicaciones informáticas	529.193,88	151.297,80		680.491,68
	833.850,98			1.313.735,43

<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo a</u> <u>31-12-13</u>	<u>Dotación en</u> <u>el ejercicio</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>30-06-14</u>
Propiedad industrial	(15.621,47)	(1.162,78)		(16.784,25)
Derechos de traspaso	(194.538,20)	(4.699,65)		(199.237,85)
Aplicaciones informáticas	(290.474,66)	(32.720,44)		(323.195,10)
	(500.634,33)			(539.217,20)

Inmovilizado intangible neto	333.216,65			774.518,23
------------------------------	------------	--	--	------------

4.1 Desarrollo

Bajo la rúbrica de desarrollo, la Sociedad ha registrado los costes incurridos por los siguientes proyectos en desarrollo:

<u>Proyecto</u>	<u>Coste</u> <u>registrado</u>
Expansión nacional e internacional	67.629,00
Optimización proceso productivo	258.011,36
	325.640,36

Los proyectos de optimización del proceso productivo, incluyen:

- Desarrollo de una App móvil que permita, mediante la lectura del código QR asociado a la orden de fabricación, contabilizar los consumos de una orden de fabricación en el momento de su preparación previa a la entrada en cocina, indicar el inicio de la fase de envasado, finalizar el proceso de envasado y notificación de la producción real a pie de línea.
- Desarrollo de una App móvil que permita inventariar los lotes de materias primas, productos semielaborados y productos acabados a través de la lectura de un código QR

asociado. Este proyecto está vinculado al etiquetado de todas las materias primas, semielaborados y productos acabados que forman parte de los escandallos de todos los productos de carta, y el seguimiento correcto bajo método FIFO en todas las secciones. A su vez, está ligado al correcto pesaje de los materiales para evitar mermas por consumos indebidos, así como evitar que se produzcan desabastecimientos de compras por esta razón y los consecuentes sobrecostos por consumos.

El coste de desarrollo incluye 220.000 euros que corresponden a la valoración de los trabajos realizados por el personal de la Sociedad relacionados con estos activos. El coste registrado se corresponde con una estimación razonable de las horas incurridas y dedicadas a estos proyectos.

4.2 Cargas y gravámenes

Al 30 de junio de 2014 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 cierre del ejercicio.

4.4 Adquisiciones de inmobilizados intangibles a empresas del grupo y asociadas

La Sociedad ha adquirido en el periodo transcurrido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 software a Boira Digital, S.L.U. (accionista de la Sociedad) por un importe total de 8.649 euros.

4.5 Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

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

4.6 Inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional

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

4.7 Elementos totalmente amortizados

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

	<u>30-06-14</u>	<u>31-12-13</u>
Propiedad industrial	2.634,48	2.634,48
Derechos de traspaso	75.773,08	75.773,08
Aplicaciones informáticas	59.422,14	53.725,10

4.8 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

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

5. Inmovilizaciones materiales

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2014, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

<u>Coste</u>	Saldo a 31-12-13	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	Saldo a 30-06-14
Terrenos y Construcciones	439.735,45	14.643,23		454.378,68
Instalaciones técnicas	2.087.998,81	168.552,84	(62.774,97)	2.193.776,68
Maquinaria	1.136.050,92	79.238,11	(11.056,05)	1.204.232,98
Utillaje	270.601,57	18.774,90		289.376,47
Otras instalaciones	148.770,83	5.356,60	(464,70)	153.662,73
Mobiliario	268.273,76	1.939,52	(13.224,54)	256.988,74
Equipos para procesos de información	273.879,66	29.641,44	(1.304,35)	302.216,75
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmovilizado material	459.668,98	143.817,32		603.486,30
	<u>5.115.274,43</u>			<u>5.488.413,78</u>

<u>Amortización acumulada</u>	Saldo a 31-12-13	<u>Dotación en el ejercicio</u>	<u>Bajas</u>	Saldo a 30-06-14
Construcciones	(61.938,66)	(1.724,47)		(63.663,13)
Instalaciones técnicas	(694.581,17)	(35.757,67)	23.442,08	(706.896,76)
Maquinaria	(460.314,69)	(26.113,14)	5.867,61	(480.560,22)
Utillaje	(190.546,70)	(10.668,17)		(201.214,87)
Otras instalaciones	(83.244,31)	(2.919,07)	281,64	(85.881,74)
Mobiliario	(112.487,97)	(6.847,02)	9.010,74	(110.324,25)
Equipos para procesos de información	(179.114,72)	(11.897,99)	1.182,63	(189.830,08)
Elementos de transporte	(28.841,99)	(174,30)		(29.016,29)
Otro inmovilizado material	(176.022,86)	(30.893,64)		(206.916,50)
	<u>(1.987.093,07)</u>			<u>(2.074.303,84)</u>

Inmovilizado material neto	3.128.181,36			3.414.109,94
----------------------------	--------------	--	--	--------------

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014, se ha contabilizado un total de 190.370 euros correspondientes a la valoración de los costes de personal propio incurrido en los trabajos realizados sobre los activos relacionados con los proyectos de desarrollo de la planta de producción. El coste registrado se corresponde con una estimación razonable de las horas incurridas dedicadas a estos proyectos.

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 sobre él asentada, destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad ubicada en el polígono industrial “Les Vives” situado en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet de Barcelona.

El detalle de los préstamos hipotecarios recibidos es el siguiente:

<u>Entidad</u>	Nominal del <u>préstamo</u>	<u>Vencimiento</u>	Deuda <u>pendiente</u>
BBVA	869.480,37	31-12-18	740.624,11
BBVA	1.080.000,00	30-12-18	990.329,59
			<u>1.730.953,70</u>

5.2 Subvenciones recibidas para el inmovilizado material

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Departament d'Agricultura, Ramaderia i Pesca por valor de 166.882,20 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 en la siguiente tabla, expresada en euros:

	<u>30-06-14</u>	<u>31-12-13</u>
Instalaciones técnicas	17.381,90	12.431,23
Maquinaria	10.530,78	9.036,08
Utillaje	112.424,01	103.599,23
Otras instalaciones	26.908,45	26.234,45
Mobiliario	6.786,67	6.786,67
Equipos para procesos de información	81.059,47	74.336,48
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	27.761,02	21.446,73

5.4 Inmovilizado material no afecto a la explotación

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

5.5 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional

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

5.6 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio

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

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

5.7 Operaciones de retrofranquicia

La Sociedad ha llevado a cabo operaciones de franquicia de tiendas que explotaba de forma directa. En estas operaciones el valor de los activos incluidos en las tiendas se ha enajenado al franquiciado registrándose los siguientes beneficios, expresados en euros:

Valor de los activos enajenados	88.824,61
Valor de la amortización acumulada	-40.017,11
Valor neto contable de los activos enajenados	48.807,50
Valor de venta de los activos	508.671,91
Beneficio obtenido de las operaciones de retrofranquicia	459.864,41

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 se han retrofranquiciado 3 tiendas, todas ellas en la ciudad de Barcelona.

6. Instrumentos financieros. Inversiones financieras

6.1 Categorías de activos financieros

La composición del saldo de las Inversiones financieras a largo plazo, es la que se muestra a continuación:

	Crédito, derivados y otros	
	30/06/2014	31/12/2013
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Mantenidos para negociar		
Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	88.240,91	88.587,52
Activos disponibles para la venta		
Valorados a valor razonable		
Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
Total	88.240,91	88.587,52

La composición del saldo de las Inversiones financieras a corto plazo, es la que se muestra a continuación:

	Crédito, derivados y otros	
	30/06/2014	31/12/2013
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Mantenidos para negociar		
Otros		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	29.556,93
Activos disponibles para la venta		
Valorados a valor razonable		
Valorados a coste		
Derivados de cobertura		
Total	0,00	29.556,93

La evolución de las Inversiones financieras durante el ejercicio 2013, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	Saldo a 31-12-13	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-14
<u>Inversiones financieras a largo plazo</u>				
Otros activos financieros	88.587,52	25.817,04	(26.163,65)	88.240,91
<u>Inversiones financieras a corto plazo</u>				
Otros activos financieros	29.556,93		(29.556,93)	0,00

Las inversiones a largo plazo corresponden a las fianzas constituidas en razón de los contratos del alquiler de las tiendas en las que la Sociedad comercializa sus productos.

6.2 Cargas y gravámenes

Los instrumentos financieros descritos en este epígrafe están libres de cargas.

6.3 Compromisos de compra

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

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

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

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

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

7. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la Sociedad al cierre de los seis primeros meses del ejercicio 2014 y al cierre del ejercicio 2013 expresado en euros, es el siguiente:

	Saldo a 30-06-14	Saldo a 31-12-13
Mercaderías	438.107,19	295.954,20
Materias primas	436.266,67	309.690,38
Productos en curso y semiterminados	17.851,44	11.713,50
Productos terminados	198.537,24	211.398,39
	<hr/> 1.090.762,54	<hr/> 828.756,47

7.1 Cargas y gravámenes

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

7.2 Compromisos en firme de adquisición de existencias

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

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

8.1 Clientes por ventas

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

8.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

Los saldos en descubierto en cuenta corriente por importe de 561.479,59 euros se han clasificado contablemente en cuentas de deudas con entidades de crédito a corto plazo.

9. Patrimonio neto. Fondos propios

9.1 Capital social

El capital social final está representado por 414.513 acciones, con un valor nominal de 2,73 euros cada una de ellas.

Al 30 de junio de 2014, las sociedades que participan, en un 10% o más, en el capital social de Home Meal Replacement, S.L. son las siguientes:

Mytaros, B.V.	49,2810%
D. Quirze Salomó González	36,6693%
Boira Digital, S.L.	14,0495%

Durante 2014 la Sociedad procedió a su transformación a sociedad anónima.

En el transcurso del ejercicio 2013 se realizó una operación de reducción de capital mediante la reducción del valor de las participaciones desde 6,01 euros/acción hasta 2,73 euros por participación, así como la aplicación de la prima de asunción y las reservas disponibles para compensar las pérdidas acumuladas y restablecer el equilibrio patrimonial.

9.2 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.

9.3 Otras reservas

El epígrafe de Otras reservas está formado únicamente por las reservas voluntarias, recogiendo los beneficios de ejercicios anteriores no distribuidos a los socios ni aplicados a otras finalidades, y mientras que los resultados de ejercicios anteriores no hayan sido totalmente saneados, no es posible la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los resultados de ejercicios anteriores no saneados.

9.4 Subvenciones de capital

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2014, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31-12-13	Nuevas concesiones	Imputación a resultados	Saldo al 30-06-14
Subvención del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos	71.391,35		(3.394,00)	67.997,35

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Departament d' Agricultura, Ramaderia i Pesca por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos. Se imputa a resultados en 25 años.

La 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.

La Sociedad no reconoció en su momento, el impuesto diferido correspondiente a la subvención recibida pendiente de imputar a pérdidas y ganancias. El impacto de esta omisión a 31 de diciembre de 2013 y a 30 de junio de 2014, no es significativo.

10. Instrumentos financieros. Pasivos financieros**10.1 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a largo plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad.

	Deudas con entidades de crédito	
	30-06-14	31-12-13
<u>Débitos y partidas a pagar:</u>		
Deudas con entidades crédito	2.701.155,62	3.063.468,64
Otros pasivos financieros	112.169,04	82.169,04
Totales	2.813.324,66	3.145.637,68

Los pasivos financieros a corto plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad.

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	30-06-14	31-12-13	30-06-14	31-12-13
<u>Débitos y partidas a pagar:</u>				
Deudas con entidades de crédito	1.181.485,76	536.198,25		
Otros pasivos financieros	87.499,70	87.499,70		
Proveedores			1.419.546,92	1.171.499,89
Acreedores			690.669,19	758.863,99
Remuneraciones pendientes de pago			204.079,94	97.428,16
Totales	1.268.985,46	623.697,95	2.314.296,05	2.027.792,04

10.2 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2014, expresado en euros, es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Nominal</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Interés actual</u>	<u>Capital pendiente a 30/6/2014</u>
BBVA	869.480,37	30-09-12	31-12-18	5,71%	740.624,11
BBVA	1.080.000,00	25-11-11	30-12-18	5,27%	990.329,59
Banc Sabadell	452.000,00	02-11-11	25-11-18	6,24%	399.266,62
Banc Sabadell	300.000,00	30-11-12	30-11-19	8,38%	300.000,00
Banco Santander	700.000,00	28-12-12	30-12-18	8,00%	640.941,47
					3.071.161,79
Descubiertos en cuenta corriente					561.479,59
Empresa Nacional de Innovación, S.A. (Enisa), préstamo participativo					250.000,00
					3.882.641,38

Descubiertos en cuentas corrientes

A 30 de junio de 2014 la Sociedad mantiene descubiertos en cuenta corriente por un importe total de 561.479,59 euros.

Préstamos participativos

La Sociedad mantiene un préstamo participativo concedido por la Empresa Nacional de Innovación, S.A. (Enisa), cuyas características son las siguientes:

<u>Prestamista</u>	<u>Importe</u>	<u>Vencimiento</u>
Empresa Nacional de Innovación, S.A. (Enisa)	250.000,00	31-12-17
Carencia en la amortización de capital hasta el 30 de junio de 2015		
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		

10.3 Otros pasivos financieros a corto plazo

La Sociedad mantiene préstamos concedidos por socios que no devengan interés por un importe total de 87.499.70 euros. Estas deudas están registradas en el pasivo corriente como otros pasivos financieros a corto plazo.

10.4 Otros pasivos financieros a largo plazo

El saldo a 30 de junio de 2014 se corresponde, básicamente, con fianzas recibidas derivadas de los contratos de franquicia suscritos.

10.5 Clasificación de las deudas

La distribución temporal de los vencimientos de la deuda derivada de las deudas con entidades de crédito, préstamos participativos y deudas con socios, expresada en euros, es la que se muestra en la siguiente tabla:

<u>Vencimiento</u>	Deudas por préstamos recibidos	Descubiertos en cuentas corrientes	Préstamo participativo	Deudas con socios	Fianzas recibidas	Total deudas
1 año	578.339,51	561.479,59	41.666,66	87.499,70		1.268.985,46
2 años	641.767,18		166.666,68			808.433,86
3 años	683.679,24		41.666,66			725.345,90
4 años	728.429,91					728.429,91
5 años	408.483,01					408.483,01
Sin plazo determinado	30.462,92				112.169,04	142.631,96
	<u>3.071.161,79</u>	<u>561.479,59</u>	<u>250.000,00</u>	<u>87.499,70</u>	<u>112.169,04</u>	<u>4.082.310,12</u>

La Sociedad clasifica sus deudas como sigue:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Deudas con entidades de crédito		
Por préstamos recibidos	578.339,51	2.492.822,28
Por descubiertos en cuentas corrientes	561.479,59	
Enisa, préstamo participativo	41.666,66	208.333,34
Otros pasivos financieros		
Préstamos de socios	87.499,70	
Fianzas recibidas		112.169,04
	<u>1.268.985,46</u>	<u>2.813.324,66</u>

11. Administraciones públicas y Situación fiscal

11.1 Administraciones públicas

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

	<u>30 de junio de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Otras deudas con las Administraciones Públicas	161.979,53		215.665,36	

Deuda aplazada

La Sociedad mantiene deudas con la Hacienda Pública y la Seguridad Social correspondiente a aplazamientos de pago concedidos en ejercicios anteriores.

11.2 Crédito fiscal

A 30 de junio de 2014, la Sociedad presenta las siguientes Bases imponibles negativas pendientes de aplicación:

	<u>A 1/1/2013</u>	<u>Aplicado en</u> <u>2013</u>	<u>A 30/6/2014</u>
Ejercicio 1998	81.569,94	(23.925,30)	57.644,64
Ejercicio 1999	182.269,67		182.269,67
Ejercicio 2000	82.614,32		82.614,32
Ejercicio 2002	123.632,67		123.632,67
Ejercicio 2003	64.948,30		64.948,30
Ejercicio 2004	88.181,43		88.181,43
Ejercicio 2005	173.617,66		173.617,66
Ejercicio 2006	122.946,94		122.946,94
Ejercicio 2007	42.490,62		42.490,62
Ejercicio 2008	584.014,12		584.014,12
Ejercicio 2009	713.393,31		713.393,31
Ejercicio 2010	1.048.574,63		1.048.574,63
Ejercicio 2011	1.166.738,62		1.166.738,62
Ejercicio 2012	<u>1.347.410,23</u>		<u>1.347.410,23</u>
	<u>5.822.402,46</u>		<u>5.798.477,16</u>

El activo del balance de situación adjunto incluye el crédito fiscal derivado de la compensación futura de las bases imponibles negativas por valor de 1.723.293,78 euros.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas fiscales incurridas podrán ser compensadas con los beneficios fiscales de los dieciocho ejercicios inmediatos y sucesivos. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.

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.

12. Garantías, compromisos y contingencias

12.1 Bienes afectos a garantía

Tal y como se indica en la nota 5.1, la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de “Terrenos” y “Construcciones”, comprenden el terreno y la edificación destinada a las oficinas, almacén, fábrica y otros usos comerciales de la Sociedad en el polígono industrial “Les Vives” en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona).

Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató un préstamo hipotecario cuyo saldo pendiente al 30 de junio de 2014 asciende a 1.730.953,70 euros, y cuyo vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018 (véase nota 5.1).

12.2 Operaciones avaladas por la Sociedad

La Sociedad ha entregado avales de carácter técnico 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.

13. Ingresos y gastos**13.1 Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos**

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

	<u>30-06-14</u>	<u>31-12-13</u>
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	3.508.746,10	5.078.649,17
Trabajos realizados por otras empresas	242.805,47	452.821,62
Variación de existencias	(227.299,88)	(108.416,01)
Consumo de mercaderías	<u>3.524.251,69</u>	<u>5.423.054,78</u>

13.2 Cargas sociales

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

	<u>30-06-14</u>	<u>31-12-13</u>
Sueldos y salarios	1.458.320,97	2.246.771,19
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	425.537,66	647.524,51
Otras cargas sociales	42.215,52	56.622,72
	<u>1.926.074,15</u>	<u>2.950.918,42</u>

Dentro de los Otros gastos sociales no se incluye dotación alguna en concepto de dotaciones y/o aportaciones para pensiones.

A 30 de junio de 2014, la Sociedad no ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los trabajadores de la misma.

13.3 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.

El saldo a 30 de junio de 2014 y al cierre del ejercicio anterior, corresponde al siguiente detalle:

	<u>30-06-14</u>	<u>31-12-13</u>
Arrendamiento tiendas	464.245,04	917.466,60
Otros arrendamientos	115.228,33	84.492,79

13.4 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 euros:

	<u>30-06-14</u>	<u>31-12-13</u>
Ventas de mercaderías	3.067,97	5.869,36
Ventas en tiendas	953.388,90	5.092.412,77
Ventas a terceros	4.714.730,07	4.456.666,37
Prestación de servicios	327.690,87	290.665,99
	<u>5.998.877,81</u>	<u>9.845.614,49</u>

13.5 Otros resultados

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

	<u>30-06-14</u>	<u>31-12-13</u>
Ingresos excepcionales	0,00	3.559,69

14. Hechos posteriores

Los administradores no han tenido conocimiento alguno de la existencia de acontecimientos sucedidos tras el 30 de junio de 2014 que, a su juicio, pudieran alterar y afectar a la información contenida en estos estados financieros.

No obstante lo anterior, la Sociedad tras su transformación en sociedad anónima, ha iniciado un proceso para entrar en el Mercado Alternativo Bursátil y obtener la financiación necesaria para llevar a término su plan de negocio.

15. Gestión de riesgos medioambientales

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2013 y la parte transcurrida del ejercicio 2014, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero, ni se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

En Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), julio de 2014.