



**DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN REDUCIDO PARA EL MERCADO
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN
EXPANSIÓN (“MAB-EE”)**

HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Marzo 2016

El presente Documento de Ampliación Reducido ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo II de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, Segmento de Empresas en Expansión.

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

Se recomienda al Accionista e Inversor leer integra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación Reducido con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

VGM Advisory Partners, S.L. como Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, el “MAB”), actuando en tal condición respecto a Home Meal Replacement, S.A. y a los efectos previstos en la Circular MAB 1/2011 antes citada, declara: (i) Que ha asistido y colaborado con la entidad emisora en la preparación del presente Documento de Ampliación Reducido; (ii) Que ha revisado la información que la entidad emisora ha reunido y publicado; (iii) Que el Documento de Ampliación Reducido cumple con las exigencias de contenido, precisión y calidad que le son aplicables, no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

ÍNDICE

1.	INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN	3
1.1.	Documento Informativo de Incorporación	3
1.2.	Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación	3
1.3.	Identificación completa de la entidad emisora	4
2.	ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN	5
2.1.	Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión	5
2.2.	Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación	8
2.3.	Información financiera a 30 de junio de 2015	10
2.4.	Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros	10
2.5.	Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado	10
2.6.	Información pública disponible	32
3.	INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL	32
3.1.	Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión	32
3.2.	Descripción de la fecha de inicio y del período de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los períodos de suscripción preferente, y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital dineraria	33
3.3.	Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital dineraria por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración	36
3.4.	Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan	37
3.5.	En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE	37

4.	OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS	37
5.	ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES	39
5.1	Información relativa al Asesor Registrado	39
5.2	En caso de que el Documento de Ampliación 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 la entidad emisora	40
5.3	Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB-EE	40
6.	ANEXOS	41
Anexo I:	Informe financiero primer semestre 2015	41

1. INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

1.1. DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

Home Meal Replacement, S.A. (en lo sucesivo, la “Compañía”, la “Sociedad” o “HMR”) preparó, con ocasión de su incorporación al MAB-EE, producida el 4 de diciembre de 2014, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación al Mercado (en adelante “DIIM”), 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.

Posteriormente, la Sociedad preparó un Documento de Ampliación Reducido de fecha mayo de 2015 (en adelante el “DAR Mayo 2015”). Este documento se elaboró con motivo de la ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración de la Sociedad en la sesión celebrada el 20 de marzo de 2015, y en el acuerdo adoptado por escrito y sin sesión en fecha 17 de abril de 2015, en virtud de la autorización recibida de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 2014, y comunicado al MAB mediante Hechos Relevantes publicados el 24 de marzo, el 20 de abril y el 4 de mayo de 2015. Dicho documento fue elaborado de conformidad con el Anexo II de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimiento aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

Tanto el DIIM como el DAR Mayo 2015 están disponibles al público en la página web de HMR (www.homemeal.eu), así como en la página web del MAB (www.bolsasymercados.es/mab/esp/Home.aspx), donde además se podrá encontrar toda la información periódica y relevante remitida al Mercado de conformidad con la Circular 9/2010.

1.2. PERSONA O PERSONAS FÍSICAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN

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, y especialmente autorizado al efecto en virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día 5 de febrero de 2016, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación Reducido (en adelante, el “Documento” o “DAR”), cuyo formato se ajusta al Anexo II de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el MAB.

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

1.3. IDENTIFICACIÓN COMPLETA DE LA ENTIDAD EMISORA

Home Meal Replacement, S.A. es una Sociedad Anónima de duración indefinida, cuyo domicilio social se encuentra en el Polígono Industrial Les Vives, s/n, en Sant Vicenç de Castellet, Barcelona. La Compañía es titular del C.I.F. número A-60.578.200 y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 27346, Folio 67, Hoja B-116.714, inscripción 1.

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.

El 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. Esta escritura está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 27346, Folio 79, Hoja B116714, inscripción 4.

Con carácter previo a la incorporación a negociación de las acciones de HMR 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 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 43092, Folio 213, Hoja B116714, inscripción 32.

El objeto social de HMR está incluido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe 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.”

2. ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN

2.1. FINALIDAD DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL

Los ejes principales en que se basaba la estrategia de crecimiento de HMR para los próximos años, señalados en el apartado 2.1. del DAR Mayo 2015 y en el apartado 1.7.1 del DIIM, eran los siguientes:

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

Adicionalmente, en el DAR Mayo 2015 se establecieron unos objetivos de inversiones para el ejercicio 2015 de cara a acelerar la estrategia descrita en el párrafo anterior, cuyo grado de ejecución a 31 de diciembre de 2015 ha sido el siguiente:

Inversiones año 2015 (miles de €)	Objetivo	Real	% de ejecución ⁽¹⁾
Planta 1 (optimización de la logística y producción)	4.325,00	6.483,00	149,90%
Planta 2 (optimización de la logística y producción)	200,00	0,00	0,00%
Nuevas oficinas	100,00	125,00	125,00%
Expansión internacional - Nostrum Europa	1.400,00	341,00	24,36%
Tiendas (expansión nacional)	3.600,00	3.000,00	83,33%
Rediseño puntos de venta actuales	250,00	80,00	32,00%
Software y proyectos TIC	200,00	388,00	194,00%
I+D en nuevos productos	200,00	218,00	109,00%
Estructura interna	350,00	265,00	75,71%
Inversiones	10.625,00	10.900,00	102,59%

(1) Calculado con base en la inversión "Real" sobre el "Objetivo" del año

El principal esfuerzo inversor de HMR durante el año 2015 se ha centrado en la Planta 1, la planta productiva del Polígono Industrial "Les Vives" de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona) por un importe de 6.483,00 miles de euros (frente a un objetivo inicial de 4.325,00 miles euros), ya que se han adelantado inversiones en maquinaria y automatización que se iban a realizar en una fase posterior al considerarse prioritario para la Compañía el suministro de producto a las tiendas. Gracias a la inversión en instalaciones y maquinaria de tecnología avanzada en la planta, que se pusieron en funcionamiento el pasado mes de septiembre (tal como se comunicó mediante Hecho Relevante el día 14 del mismo mes), la Compañía principalmente ha aumentado hasta tres veces la capacidad de su cocina (destacando las secciones de pasta, croquetas, platos frescos y helados), ha automatizado

las fases de envasado y *picking*, y ha puesto en marcha una nueva cocina experimental así como una nueva estación transformadora, caldera de vapor, acometida de gas y central de frío. HMR considera que con las inversiones realizadas en la ampliación y automatización de la planta productiva podrá absorber el crecimiento de negocio esperado para los próximos años de un modo eficiente, mejorando la eficiencia productiva tal como se señala el apartado 2.2 del presente DAR.

La siguiente partida en importancia, con una inversión realizada por HMR de 3.000 miles de euros durante el ejercicio 2015 (frente a un objetivo inicial de 3.600 miles euros), corresponde a la apertura de nuevas tiendas propias, en total 15 hasta el 31 de diciembre de 2015 de las cuales 14 han sido en territorio nacional (2 de ellas tiendas *premium*) y 1 internacional *premium*, en concreto la primera en Francia (Montpellier) a través de la filial Nostrum France E.U.R.L. que fue constituida en mayo de 2015 tal como se comunicó mediante Hecho Relevante el día 26 de dicho mes.

La inversión en expansión internacional a través de master franquicias, por importe de 341 miles de euros frente a un objetivo inicial de 1.400 miles de euros, se ha reducido debido a que (i) se está abordando de manera más progresiva (con foco principalmente en Francia) y (ii) se está aprovechando más de lo previsto el *know how* y materiales de promoción y marketing ya desarrollados para el mercado nacional. El importe invertido en 2015 se ha destinado a la elaboración de estudios de mercado y documentación en varios idiomas, la preparación y asistencia a diferentes ferias, así como la labor de captación de potenciales master franquiciados o franquiciados. Cabe destacar que a la fecha del presente Documento la Compañía está en conversaciones de cara a la firma de la primera master franquicia en Francia.

Adicionalmente también cabe destacar las inversiones realizadas por HMR durante el año 2015 en:

- *Software* y proyectos TIC, por importe de 388 miles de euros, fundamentalmente para (i) uso interno de la Sociedad, como la programación de nueva maquinaria adquirida en la nueva planta productiva, Nostrum *Analytics* (para el control y estadísticas de ventas de cada tienda) y Qlikview (para la elaboración de indicadores clave de gestión) o (ii) la mejora de la *App Fan's Club* para los clientes, con nuevas funcionalidades como Nostrum *Diet* (asesoramiento dietético), *Fast Order* (pedido del producto a la tienda seleccionada a través del móvil), *Fast Pay* (pago a través del móvil en la propia tienda), *Jackpot* (juego que permite obtener premios por cada compra realizada) o Nostrum *Service*, y *Emplate* Tienda (para el servicio en mesa).
- Estructura interna, por importe de 265 miles de euros, que se han dirigido principalmente a la actualización del *software* SAP, herramientas de control y el registro de patentes y marcas (entre las marcas registradas en 2015 destaca "Nostrum Home Meal" para el ámbito de la Unión Europea y las clases 29, 30, 31, 32, 33, 35 y 43 de acuerdo a la clasificación de Niza).
- I+D de nuevos productos, por importe de 218 miles de euros, que ha permitido renovar parte de la oferta de productos de la Sociedad mediante el desarrollo de nuevas gamas como Nostrum *Health* (con recetas más saludables), *Wok* (que introduce conceptos de gastronomía oriental y platos vegetarianos), *One Pot* (plato único que permite lograr un correcto

equilibrio nutricional), Nostrum Café (basado en los desayunos con productos ecológicos) y *Excellent* (orientado a un público de poder adquisitivo medio-alto).

- Las nuevas oficinas centrales en Sant Cugat del Vallès (Barcelona), cuya inauguración se comunicó al MAB mediante Hecho Relevante de 9 de febrero de 2015, por un importe de 125.000 euros.
- El rediseño de los puntos de venta, por importe de 80 miles de euros, que incluye el proyecto y desarrollo del diseño del nuevo punto de venta y sus módulos correspondientes así como la introducción de la nueva imagen en 8 tiendas (5 propias y 3 franquiciadas).

Las inversiones previstas inicialmente en la Planta 2 se han cancelado dado que el incremento de capacidad de la Planta 1 permite cubrir con holgura las necesidades de producción previstas para el crecimiento esperado de los próximos años. Al estar la producción unificada en una sola planta se espera ganar mayor eficiencia en los procesos.

A la fecha de publicación del presente Documento la Compañía pretende seguir desarrollando durante el ejercicio 2016 los ejes estratégicos de crecimiento descritos al inicio de este apartado. En este sentido, en concreto la actual ampliación de capital de HMR tiene como objetivo fortalecer la estructura de capital de la misma y financiar las inversiones detalladas en el cuadro mostrado a continuación (si bien en estos momentos la Sociedad no tiene comprometido ningún importe significativo de las mismas):

(miles de €)	2016E
Planta productiva (Inmovilizado material)	1.200,00
Desarrollo (Inmovilizado inmaterial)	250,00
Aplicaciones informáticas (Inmovilizado inmaterial)	250,00
Inversiones	1.700,00

La inversión más importante a acometer seguirá siendo en la planta productiva del Polígono Industrial “Les Vives” de Sant Vicenç de Castellet, por un importe de 1.200,00 miles de euros, de cara a finalizar la automatización de las líneas de producción (procesos de cocción), envasado (termoselladoras) y *picking* así como para llevar a cabo la mejora de los servicios auxiliares, la reposición de algunos equipos y otras pequeñas ampliaciones que permitan absorber el crecimiento que HMR prevé para los próximos años.

El resto de las inversiones previstas en Inmovilizado Inmaterial, por un importe de 500,00 miles de euros, están centradas en concreto en:

- Desarrollo, 250.000 euros, destinados a (i) la expansión internacional con la implantación de los procesos vinculados a la master franquicia y (ii) la innovación de productos y servicios para la atención de los clientes en las tiendas.

- Aplicaciones informáticas, 250.000 euros, para (i) la mejora de los procesos y nivel tecnológico de la planta productiva y (ii) dar soporte tecnológico a nuevos servicios para el cliente en las tiendas.

HMR tiene previsto financiar parte de las inversiones que realice con la totalidad de los fondos obtenidos por la ampliación de capital dineraria objeto del presente Documento (estimada en un importe máximo de 1.370.367,74 euros) y el resto con los fondos que genere el propio negocio así como con operaciones de *renting* y *leasing* de maquinaria.

2.2. FACTORES DE RIESGO

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 de la Compañía. Estos riesgos no son los únicos a los que HMR podría tener que hacer frente.

Los factores de riesgo señalados son los que se consideran más relevantes, sin perjuicio de que pudiesen existir otros menos relevantes o desconocidos en el momento de elaboración del presente Documento de Ampliación.

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

Los factores de riesgo existentes incluidos en el DIIM de diciembre de 2014 y en el DAR de mayo de 2015 siguen siendo de aplicación, salvo por el hecho de que a la fecha del presente DAR:

- El programa de pagarés suscrito por HMR con Toro Finance, S.L.U. ya está cancelado y por consiguiente también las garantías prestadas a dicho programa 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.
- La ampliación de capital objeto del DAR de mayo de 2015 ya está finalizada habiéndose suscrito íntegramente.

Respecto al riesgo indicado en el apartado 1.20.3 del DIIM de diciembre de 2014 se señalaba que, en la medida que no se resolviese en los meses siguientes el procedimiento que tiene la Compañía ante el Consell de Relacions Laborals, la Sociedad tenía la intención de renegociar un nuevo convenio colectivo en la primavera del año 2015 y dentro de la negociación de ese nuevo convenio pactar la cancelación de la situación irregular derivada de la no aplicación por la Compañía desde el año 2011 de los incrementos salariales previstos en el convenio colectivo ni el abono de las cuotas de la Seguridad Social correspondientes a los mismos. Hay que resaltar que a la fecha del presente Documento el procedimiento no se ha resuelto ni se ha negociado un nuevo convenio.

Adicionalmente a los riesgos señalados anteriormente habría que añadir los siguientes:

Riesgo de pérdidas del negocio

Tal como se explica en el apartado 2.5 del presente Documento, el Resultado antes de Impuestos de HMR durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 es de -2.022,10 miles de euros y el fondo de maniobra de la Sociedad es negativo por importe de -2.958,07 miles de euros.

La Compañía va a poner en marcha diferentes medidas, detalladas en el párrafo siguiente, de cara a mejorar la cuenta de pérdidas y ganancias en 2016 pero en el caso de que dichas medidas no den los resultados deseados y continuasen las pérdidas en HMR, tal circunstancia podría afectar negativamente a la capacidad de la Sociedad para obtener financiación con la que hacer frente a sus obligaciones así como a sus operaciones, perspectivas, y situación económica y patrimonial.

Entre las principales medidas que HMR va a poner en marcha en 2016 destacan:

1. La aceleración del ritmo de crecimiento de las ventas mediante (i) la apertura de nuevas franquicias en España, (ii) la apertura de nuevas franquicias y desarrollo de la master franquicia en Francia, (iii) la mejora del crecimiento de las tiendas ya existentes en base a la ampliación e innovación en la carta de productos así como la introducción progresiva de la nueva imagen y (iv) la incorporación de nuevos servicios que faciliten y enriquezcan el proceso de compra de los clientes.
2. La mejora del Margen Bruto a través de (i) una mayor eficiencia en los aprovisionamientos de materias primas y productos semielaborados y (ii) la optimización del consumo de materias primas en la elaboración del producto final tras la mayor automatización de la planta productiva en la obra realizada en la misma.
3. El incremento de los ingresos derivados de cánones por nuevos franquiciados y master franquicias, para lo cual la Compañía va a intensificar la actividad comercial.
4. La reducción de los costes de explotación gracias a (i) la optimización de los gastos de personal de producción y mantenimiento de la planta productiva, tras la mayor automatización en la obra realizada en la misma y (ii) la contención de los costes fijos de la planta productiva así como los de los servicios centrales.

Suscripción parcial de la presente ampliación de capital

En relación con los valores ofertados, en el caso de que produjera una suscripción parcial de la ampliación de capital (hasta 675.058 acciones de un valor nominal de 0,13 euros cada una de ellas, con una prima de emisión de 1,90 euros) ésta podría ser interpretada por los inversores como una desconfianza en el plan de negocio de la Compañía y una falta de interés en el valor, lo que podría generar presión sobre la cotización.

2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA A 30 DE JUNIO DE 2015

El pasado 29 de septiembre de 2015 en cumplimiento con lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil, HMR publicó su información financiera correspondiente al primer semestre de 2015. Dicha información se encuentra en el Anexo I del presente Documento además de en la página web del MAB y de la Compañía.

2.4. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE CARÁCTER NUMÉRICOSOBRE INGRESOS Y COSTES FUTUROS

No aplica.

2.5. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS SIGNIFICATIVAS EN CUANTO A PRODUCCIÓN, VENTAS Y COSTES DE LA ENTIDAD EMISORA, DESDE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN DE CARÁCTER PERIÓDICO PUESTA A DISPOSICIÓN DEL MERCADO

2.5.1. INFORMACIÓN FINANCIERA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Se reproduce a continuación la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo de la Sociedad correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 (comparando sus magnitudes con las de septiembre de 2014). Dicha información no ha sido objeto de auditoría ni de ningún tipo de revisión por parte del auditor.

2.5.1.1. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Pérdidas y Ganancias (miles de €) ⁽¹⁾	30-09-14	30-09-15
Importe Neto de la Cifra de Negocios	9.035,29	10.255,58
Variación de Existencias	67,80	42,69
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo	630,66	573,80
Aprovisionamientos	(5.123,14)	(5.740,03)
Otros Ingresos de Explotación	883,17	536,84
Gastos de Personal	(2.967,23)	(4.234,97)
Otros Gastos de Explotación	(2.232,39)	(2.583,82)
Amortización del Inmovilizado	(300,34)	(700,78)
Imputación de Subvenciones	3,39	3,39
Deterioro y Resultado por Enajenación de Inmovilizado	239,32	22,59
Otros Resultados	(19,20)	(8,93)
Resultado de Explotación (EBIT)	217,34	(1.833,64)
Ingresos Financieros	0,00	0,00
Gastos Financieros	(230,48)	(188,46)
Resultado Antes de Impuestos	(13,14)	(2.022,10)

Impuesto sobre Beneficios ⁽²⁾	0,00	0,00
Resultado del Ejercicio	(13,14)	(2.022,10)

- (1) Las cifras no han sido objeto de auditoria ni de ningún tipo de revisión por parte del auditor
- (2) No se ha calculado ni contabilizado el gasto por el "Impuesto sobre beneficios" y por tanto el "Resultado del ejercicio" incluido se presenta antes de impuestos

Entre los aspectos más relevantes de la cuenta de pérdidas y ganancias de HMR cabe destacar los siguientes:

Importe 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 €)	30-09-14	30-09-15
Ventas	8.490,00	9.614,94
Prestación de servicios	545,29	640,64
Importe Neto de la Cifra de Negocios	9.035,29	10.255,58

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) en las franquicias, de productos preparados por la Sociedad.

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Ventas de mercaderías	4,60	14,08
Ventas en tiendas de gestión propia	1.355,18	2.187,11
Ventas a tiendas en franquicia	6.911,09	7.480,29
Ventas de inmovilizado	219,13	0,00
Ventas empresas del grupo	0,00	0,01
Devolución de ventas	0,00	(66,55)
Total Ventas	8.490,00	9.614,94

Nº tiendas de gestión propia ⁽¹⁾	9	26
Nº tiendas en franquicia ⁽²⁾	99	106

- (1) Incluye 4 tiendas a septiembre de 2014 y 3 a septiembre de 2015 que siendo franquicias estaban siendo gestionadas por HMR durante un periodo de tiempo durante el cual se intentaba encontrar un nuevo franquiciado

- (2) No incluye las tiendas que siendo franquicias estaban gestionadas temporalmente por HMR

El incremento entre septiembre 2014 y septiembre 2015 del 61,4% en las "Ventas en tiendas de gestión propia" y del 8,2% en las "Ventas a tiendas en franquicia" se debió al aumento en el número de tiendas durante dicho periodo.

La “Devolución de ventas”, abonos que hace la Compañía a los franquiciados por mermas o defectos de producto que son responsabilidad de HMR, supusieron 66.546,21 euros a 30 de septiembre de 2015, es decir, un 0,9% de las “Ventas a tiendas en franquicia”. Hasta diciembre del 2014, estos abonos estaban contabilizados como menores ventas, por lo que la Compañía no los diferenciaba contablemente.

El epígrafe de “Prestación de servicios” engloba principalmente la facturación a franquiciados de nueve servicios diferentes, entre los que se encuentran los de internet, *software* diverso, telefonía, personal, etc.. De dichos servicios, cuatro se han empezado a prestar durante el año 2015. Estos nuevos servicios son opcionales para las tiendas franquiciadas que ya estaban operativas antes del 2015 y obligatorios para los nuevos franquiciados. Adicionalmente, en esta partida, también se incluye la facturación a los franquiciados de los alquileres y suministros de algunas tiendas que fueron propias y pasaron a ser franquicias.

Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo

Hasta el 30 de septiembre de 2015, HMR desarrolló trabajos para su activo por importe de 573.800,91 euros relacionados principalmente con la instalación y puesta en marcha de las nuevas líneas de producción en la planta que la Compañía tiene en Sant Vicenç de Castellet. De dicho importe, (i) dentro del “Inmovilizado Intangible” hay 213.259,88 euros bajo el epígrafe de “Desarrollo” y 75.167,56 euros en “Aplicaciones informáticas” y (ii) respecto al “Inmovilizado Material” existen 191.104,18 euros en “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado” y 94.269,29 euros en “Maquinaria”.

El coste registrado en cada activo es una estimación razonable de las horas incurridas dedicadas a estos proyectos, que en concreto se resumen en los siguientes:

- “Desarrollo” con (i) 165.270,77 euros por el desarrollo de la nueva gama de productos e imagen, (ii) 27.786,85 euros por la expansión internacional y (iii) 20.202,26 euros por la expansión nacional.
- “Aplicaciones informáticas” con (i) 51.391,52 euros por la programación de nuevas redes y desarrollo de nuevas aplicaciones para el control e informatización de la planta productiva y del sistema logístico y (ii) 23.776,04 euros por la programación de nuevas aplicaciones dirigidas a clientes así como el desarrollo de nuevas páginas web para el mercado nacional y para Nostrum France, E.U.R.L..
- “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado” con (i) 18.581,41 euros por el montaje y puesta en marcha del sistema de envasado, (ii) 57.279,54 euros por la coordinación y puesta en marcha de nuevas instalaciones de tratamiento de aguas, calderas, central de frío, nueva estación transformadora y reciclaje de aceites, (iii) 40.885,84 euros por pruebas y puesta en marcha de nuevas instalaciones y maquinaria de cocina, (iv) 33.711,14 euros por la búsqueda, selección diseño y puesta en marcha de nuevas tiendas propias y (iv) 40.646,25 euros por el diseño e implantación de la nueva imagen para las tiendas.

- “Maquinaria”, con (i) 55.474,08 euros por el desarrollo de pruebas, calibrage y puesta en marcha de nueva línea de empanados, pastas y gratinados, y (ii) 38.795,21 euros por el desarrollo de pruebas, calibrage y puesta en marcha de nueva maquinaria de pasteurización, *picking* y cocina.

Aprovisionamientos

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

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Compras, netas de devoluciones y descuentos	4.610,16	5.055,38
Trabajos realizados por otras empresas	364,10	464,81
Variación de existencias	148,88	219,84
Aprovisionamientos	5.123,14	5.740,03

En el epígrafe de “Trabajos realizados por otras empresas” está recogido principalmente el coste de las Empresas de Trabajo Temporal (ETTs) con las que HMR tiene suscrito contratos de cesión de trabajadores para labores de producción. El número medio de trabajadores cedidos por ETTs a la Compañía durante los primeros nueve meses de 2015 fue de 30,5 frente a los 23,5 del mismo período de 2014, debiéndose dicho aumento al incremento de los volúmenes de producción de la Sociedad.

Margen Bruto

A nivel porcentual el “Margen bruto” de HMR a 30 de septiembre de 2015 ha mejorado 0,9 puntos (desde el 44,7% alcanzado a septiembre de 2014) principalmente por el mayor 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 15,96% del total de las ventas a 30 de septiembre de 2014 al 22,75% a 30 de septiembre de 2015, como consecuencia principalmente del mayor número de tiendas propias.

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Ventas	8.490,00	9.614,94
Aprovisionamientos	(5.123,14)	(5.740,03)
Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	67,80	42,69
Trabajos realizados por otras empresas	364,10	464,81
Margen Bruto⁽¹⁾	3.798,76	4.382,41
Margen Bruto (%)⁽²⁾	44,7%	45,6%

(1) De acuerdo a PKF-Audiec, S.A.P. calculado con base en las "Ventas" menos los "Aprovisionamientos" más 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

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Cánones de entrada	820,88	301,87
Cánones de publicidad	60,79	234,21
Otros	1,50	0,00
Subvenciones de explotación	0,00	0,75
Otros Ingresos de Explotación	883,17	536,84

El descenso en los ingresos por "Cánones de entrada" es consecuencia de que no se hayan abierto hasta el 30 de septiembre de 2015 tantas nuevas franquicias como se hizo hasta el 30 de septiembre de 2014.

El incremento del importe de los "Cánones de publicidad" (por este concepto los franquiciados de Cataluña abonan a la Compañía un 2% de su facturación neta) se produjo como consecuencia de que las ventas de dichas franquicias a 30 de septiembre de 2015 fueron superiores a las del mismo período del año 2014.

Gastos de Personal

El coste de los empleados con contrato laboral en la Sociedad hasta el 30 de septiembre de 2015 ha sido igual a:

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Sueldos y salarios	2.245,90	3.253,69
Seguridad Social a cargo de la empresa	661,11	920,51
Otras cargas sociales ⁽¹⁾	60,23	60,77
Gastos de Personal	2.967,23	4.234,97

(1) Incluye gastos de formación, de ropa profesional y de prevención de riesgos laborales

El aumento en los “Gastos de personal” ha sido ocasionado, principalmente, por el incremento en el número de empleados de la Sociedad (70 más a 30 de septiembre de 2015 que a la misma fecha de 2014), como consecuencia sobre todo de la apertura de nuevas tiendas propias donde el número de trabajadores sube en 60:

	30-09-14	30-09-15
Planta productiva	127	135
Producción	99	100
Mantenimiento	4	7
Transporte	11	15
Resto de personal en planta	13	13
Tiendas propias	27	87
Servicios centrales	32	34
Total Número de Empleados	186	256

Los “Gastos de personal” han incrementado su peso sobre el “Importe neto de la cifra de negocios” pasando a representar el 41,29% a 30 de septiembre de 2015 (frente al 32,84% a 30 de septiembre de 2014) debido a:

- La apertura de tiendas propias que no han llegado todavía a su maduración en cuanto a ventas.
- La puesta en marcha de proyectos estratégicos como la renovación de la gama de producto y la internacionalización.
- El esfuerzo realizado e ineficiencias en personal de producción y logística existentes durante el periodo de remodelación de la planta productiva hasta la puesta en marcha de los nuevos sistemas y procesos, momento en el cual se ha podido ajustar la plantilla del área de producción y logística.

Los nuevos empleados que se han incorporado a HMR han sido fundamentalmente con contrato temporal:

	30-09-14	30-09-15
Fijo	148	168
Temporales	38	88
Total Número de Empleados	186	256

Cabe destacar, como se detalla en el apartado 4 del presente Documento, que desde la publicación del DAR de mayo de 2015 se han incorporado al Comité de Dirección de la Sociedad (i) Antonio Rubió, como Director General Financiero y Corporativo, en sustitución de Enric Vidal y (ii) Fernando Fernández, como Director de Planta, en sustitución de Jordi Candela.

Otros Gastos de Explotación

Los “Otros gastos de explotación”, que básicamente son “Servicios exteriores”, se detallan a continuación:

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Servicios exteriores	2.209,83	2.556,21
Tributos	22,56	27,61
Otros Gastos de Explotación	2.232,39	2.583,82

La distribución de los gastos por “Servicios exteriores” es la siguiente:

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Alquileres	906,69	1.227,28
Reparaciones y conservación	125,02	116,06
Servicios profesionales	159,29	162,76
Primas de seguros	20,45	39,03
Servicios bancarios	55,57	33,20
Publicidad	55,57	162,70
Suministros	438,35	551,61
Transportes	279,42	85,35
Otros gastos	169,47	178,22
Servicios Exteriores	2.209,83	2.556,21

Amortización del Inmovilizado

EL incremento experimentado por esta partida desde los 300.335,74 euros a 30 de septiembre de 2014 hasta los 700.781,24 euros a 30 de septiembre de 2015, es consecuencia de la mayor dotación de amortización por el incremento del “Inmovilizado material” e “Inmovilizado intangible” a raíz de las inversiones acometidas por HMR en dicho periodo de tiempo.

Resultado de Explotación y Resultado Antes de Impuestos

HMR alcanzó unas pérdidas a nivel de explotación de 1.833.637,34 euros a 30 de septiembre de 2015 frente a un beneficio de 217.342,59 euros obtenido a la misma fecha de 2014. Esta evolución negativa de la Sociedad es fundamentalmente consecuencia de que (i) los gastos incurridos por la Compañía se han incrementado en mayor medida que los ingresos (y muy especialmente los “Gastos de personal” con un aumento del 42,7% y los “Otros gastos de explotación” con uno del 15,7%) y (ii) las amortizaciones aumentan un 133,3% hasta los 700.781,24 euros.

De igual forma, el “Resultado antes de impuestos” reflejaba a 30 de septiembre de 2015 unas pérdidas de 2.022.095,60 euros, frente a un resultado negativo de tan sólo 13.139,54 euros un año antes.

Impuesto sobre Beneficios

Para los periodos de nueve meses reflejados en la cuenta de pérdidas y ganancias anterior, 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 tanto a 30 de septiembre de 2014 como a 30 de septiembre de 2015 se presentan antes de impuestos.

2.5.1.2. BALANCE DE SITUACIÓN

Se reproducen a continuación las cifras del balance de la Sociedad, cifras que no han sido objeto de auditoría ni de ningún tipo de revisión por parte del auditor.

2.5.1.2.1. ACTIVO

Activo (miles de €) ⁽¹⁾	30-09-14	30-09-15
Activo No Corriente	6.228,02	15.197,65
Inmovilizado Intangible Neto	946,94	1.979,23
Inmovilizado Material Neto	3.458,93	10.893,25
Inversiones Financieras a Largo Plazo	77,79	261,68
Activos por Impuesto Diferido	1.744,36	2.063,49
Activo Corriente	2.174,24	3.402,82
Existencias	1.007,13	1.219,07
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	871,73	1.692,20
Inversiones Financieras a Corto Plazo	0,00	0,00
Periodificaciones a Corto Plazo	269,12	75,52
Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes	26,26	416,03
Total Activo	8.402,26	18.600,47

(1) Las cifras no han sido objeto de auditoría ni de ningún tipo de revisión por parte del auditor

Los aspectos más destacados de la evolución del “Activo” de HMR a 30 de septiembre de 2015 son los siguientes:

Activo No Corriente

Inmovilizado Intangible

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

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Desarrollo	455,95	1.120,36
Propiedad industrial	91,17	184,99
Derechos de traspaso	170,77	170,77
Aplicaciones informáticas	781,03	1.379,47
Amortización acumulada	(551,98)	(876,36)
Total Inmovilizado Intangible Neto	946,94	1.979,23

En relación a la partida de “Desarrollo” cabe destacar 213.259,88 euros que corresponden a costes capitalizados que se detallan en el apartado “Trabajos realizados por la empresa para su activo”, en concreto por el desarrollo de la nueva gama de productos e imagen y por la expansión nacional e internacional, mientras que el importe restante de esta partida es derivado de la inversión en estos proyectos realizada con recursos ajenos a la Compañía.

El “Inmovilizado intangible” totalmente amortizado de la Compañía a 30 de septiembre de 2015 era:

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Propiedad industrial	2,63	6,99
Aplicaciones informáticas	75,77	97,71
Derechos de traspaso	59,64	176,78
Inmovilizado Intangible Totalmente Amortizado	138,05	281,48

Inmovilizado Material

El “Inmovilizado material” de HMR está integrado por:

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Construcciones	454,38	454,38
Instalaciones técnicas	2.243,13	7.822,80
Maquinaria	1.226,05	3.087,07
Uillaje	275,24	383,52
Otras instalaciones	150,66	165,80
Mobiliario	245,97	453,83
Equipos para procesos de información	292,75	435,56
Elementos de transporte	30,29	30,29
Otro inmovilizado material	614,51	621,59
Amortización acumulada	(2.074,06)	(2.561,59)
Total Inmovilizado Material Neto	3.458,92	10.893,25

Dentro del “Inmovilizado material” destacan las partidas relativas a la construcción de la nave productiva, almacenes y oficina central de la Compañía, así como su correspondiente equipamiento.

El “Inmovilizado material” totalmente amortizado a 30 de septiembre de 2015 se divide en:

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Instalaciones técnicas	17,38	39,55
Maquinaria	10,53	13,38
Utillaje	112,42	121,60
Otras instalaciones	26,91	26,91
Mobiliario	6,79	6,79
Equipos para procesos de información	83,38	103,61
Elementos de transporte	20,53	20,53
Otro inmovilizado	36,33	49,61
Inmovilizado Material Totalmente Amortizado	314,27	381,98

Inversiones Financieras a Largo Plazo

Las “Inversiones financieras a largo plazo” por importe de 261.682,68 euros a 30 de septiembre de 2015, son fianzas constituidas a largo plazo en razón de los contratos en alquiler de las tiendas que gestiona la Sociedad y una cuenta en el Banco Popular en garantía de un aval emitido por la entidad a favor de la Compañía.

Activos por Impuesto Diferido

Adicionalmente, en el epígrafe de “Activos por impuesto diferido” del “Activo no corriente”, se recoge a 30 de septiembre de 2015 el crédito fiscal por valor de 2.063.486,52 euros derivado de la compensación futura de las bases imponibles negativas de ejercicios pasados pendientes de aplicación de acuerdo al siguiente detalle:

Año de devengo	Base imponible negativa pendiente de aplicación (miles de €)
1998	57,64
1999	182,27
2000	82,61
2002	123,63
2003	64,95
2004	88,18
2005	173,62
2006	122,95
2007	42,49
2008	584,01
2009	713,40
2010	1.048,57
2011	1.166,74
2012	1.347,41
2013	0,00
2014	63,04
Total	5.861,51

Activo Corriente

Existencias

Al igual que se indicaba en el DIIM de diciembre de 2014, y en el DAR de mayo de 2015, dentro del epígrafe de “Existencias” la Compañía, a 30 de septiembre de 2015, 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 €)	30-09-14	30-09-15
Mercaderías	369,68	371,94
Materias primas	382,44	560,02
Productos en curso y semiterminados	12,82	20,37
Productos terminados	248,30	265,30
Anticipos a proveedores	(6,12)	1,44
Total Existencias	1.007,13	1.219,07

Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

La principal partida de los “Deudores 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 €)	30-09-14	30-09-15
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	807,64	769,81
Deudores varios	20,76	93,80
Personal	0,00	8,15
Activos por impuesto corriente	12,58	45,44
Otros créditos con las Administraciones Públicas	30,74	775,00
Deudores Com. y Otras Cuentas a Cobrar	871,73	1.692,20

La partida de “Deudores varios” a 30 de septiembre de 2015 recoge principalmente una subvención por importe de 77.096 euros, otorgada por la Generalitat por creación de empleo, que estaba pendiente de cobro a dicha fecha.

El aumento del epígrafe de “Otros créditos con las Administraciones Públicas” se debe principalmente al IVA devengado como consecuencia de las inversiones realizadas por HMR y que a 30 de septiembre de 2015 estaba pendiente de recuperar.

2.5.1.2.2. PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Pasivo y Patrimonio Neto (miles de €) ⁽¹⁾	30-09-14	30-09-15
Patrimonio Neto	1.085,49	7.614,39
Fondos Propios	1.017,49	7.553,18
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	68,00	61,21
Pasivo No Corriente	2.742,20	4.625,19
Deudas a Largo Plazo	2.742,20	4.322,44
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas L.P.	0,00	302,75
Pasivo Corriente	4.574,58	6.360,89
Deudas a Corto Plazo	1.416,51	788,41
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas C.P.	0,00	0,00
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	3.156,16	5.572,48
Periodificaciones a Corto Plazo	1,90	0,00
Total Pasivo y Patrimonio Neto	8.402,26	18.600,47

(1) Las cifras no han sido objeto de auditoria ni de ningún tipo de revisión por parte del auditor

Los aspectos más destacados de la evolución del “Pasivo y Patrimonio Neto” de HMR en el período comprendido entre el 30 de septiembre de 2014 y el 30 de septiembre de 2015 de detallan a continuación:

Patrimonio NetoFondos Propios

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Capital	1.131,62	1.842,91
Prima de emisión	0,00	9.285,93
Reservas	(100,99)	(1.088,67)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	0,00	(302,75)
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	(162,13)
Resultado del ejercicio	(13,14)	(2.022,10)
Fondos Propios	1.017,49	7.553,18

a. Capital y Prima de emisión

El incremento experimentado en las partidas de “Capital” y “Prima de emisión” entre septiembre de 2014 y septiembre de 2015, es consecuencia de las ampliaciones de capital realizadas por la Compañía en noviembre de 2014 y mayo de 2015 por importe efectivo de 6.400.000,06 euros y 3.597.214,81 euros respectivamente.

b. Reservas

A 30 de septiembre de 2015, la reserva legal mínima a dotar con cargo al beneficio de cada ejercicio seguía sin estar dotada.

La Sociedad tiene registradas en reservas voluntarias los gastos incurridos en (i) la ampliación de capital de noviembre de 2014, (ii) la incorporación de la misma al Mercado Alternativo Bursátil y (iii) la ampliación de capital de junio de 2015. En concreto el importe total de estos gastos registrados durante 2015 asciende a 442.225,76 euros, de los que 24.900,00 euros se corresponden con gastos pendientes de contabilizar de la adaptación de la Sociedad y su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil en diciembre de 2014 y 417.325,76 euros con la ampliación de mayo de 2015.

Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

Como se indicaba tanto en el DIIM de diciembre de 2014 como en el DAR de mayo de 2015, el 24 de julio de 2000 HMR recibió una subvención por parte del *Departament d'Agricultura, Ramaderia i Pesca de la Generalitat de Catalunya* (y concedida en última instancia por el Fondo Europeo de Orientación y Garantía Agrícola) 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, habiéndose imputado a 30 de septiembre de 2015 un total de 3.394,00 euros.

La Sociedad a 30 de septiembre de 2015 seguía cumpliendo con los requisitos necesarios que indican los contratos de dicha subvención.

Pasivo No Corriente

Deudas a Largo Plazo

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Deudas con entidades de crédito	2.592,20	4.154,24
Otros pasivos financieros	150,00	168,20
Deudas a Largo Plazo	2.742,20	4.322,44

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” a largo plazo se corresponde con los vencimientos a más de un año de los siguientes préstamos con BBVA, Sabadell, Santander, Popular, Targo Bank, Bankia, Ibercaja, Cajamar y Empresa Nacional de Innovación S.A. (en adelante Enisa) que la Compañía tenía en vigor a 30 de septiembre de 2015:

(miles de €)	Importe inicial	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Interés actual	Capital pendiente
BBVA	869,48	30-09-12	31-12-18	5,15%	565,58
BBVA	1.080,00	25-11-11	30-12-18	5,43%	718,13
Sabadell, ICO-Liquidez	452,00	02-11-11	25-11-18	6,10%	286,27
Sabadell, ICO-Liquidez	300,00	30-11-12	30-11-19	8,13%	258,04
Santander, ICO-Liquidez	700,00	28-12-12	30-12-19	7,83%	495,83
Popular	400,00	07-01-15	07-01-20	2,95%	350,01
Popular ⁽¹⁾	350,00	07-05-15	07-05-21	2,85%	350,00
Targo Bank	300,00	02-02-15	02-02-18	3,45%	290,41
Bankia ⁽¹⁾	650,00	07-05-15	07-05-19	3,26%	650,00
Ibercaja ⁽¹⁾	200,00	31-05-15	31-05-19	3,42%	200,00
Cajamar	500,00	30-06-15	30-06-24	3,24%	486,12
Enisa, préstamo participativo	250,00	25-04-12	31-12-17	0,84%	208,33

(1) Inicio de amortización en mayo de 2016

Durante el periodo comprendido entre el 30 de septiembre de 2014 y el 30 de septiembre de 2015 la Compañía incrementó el saldo vivo de “Deudas con entidades de crédito” a largo plazo en un 60,3%, al firmar nuevos préstamos con el Popular, Targo Bank, Bankia, Ibercaja y Cajamar, de cara a financiar las inversiones previstas en el año 2015 tal como se explicaba en el DAR Mayo 2015.

Como ya se había mencionado en el DIIM de diciembre de 2014 y en el DAR de mayo de 2015, los dos préstamos con BBVA por un importe pendiente de amortizar a 30 de septiembre de 2015 de 1.283.702,46 euros, mantienen como garantía la 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). Adicionalmente, tanto estos dos préstamos del BBVA, como los dos del Sabadell y el del Santander están garantizados por los accionistas significativos de HMR a la fecha del presente Documento, 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” (es decir, a 30 de septiembre de 2015, 2.197.215,90 euros). Cabe destacar que a 30 de septiembre de 2015 el “Patrimonio neto” contable de HMR era superior a los niveles señalados, e igual a 7.614.385,66 euros, por lo que la Compañía no se encontraría en uno de los supuestos de posible amortización anticipada. Si bien a 30 de septiembre de 2014, así como en los ejercicios 2011, 2012 y 2013, dicho patrimonio 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
2015	219,39	41,67	261,05
2016	1.085,12	83,33	1.168,45
2017	1.260,78	83,33	1.344,12
2018	1.172,87		1.172,87
2019	545,10		545,10
2020	166,71		166,71
2021	97,31		97,31
2022	68,22		68,22
2023	34,88		34,88
Total	4.650,38	208,33	4.858,72

Adicionalmente la Compañía durante los meses de octubre y noviembre firmó las siguientes deudas:

(miles de €)	Importe inicial	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Interés actual
CDTI ⁽¹⁾	428,30	31-10-15	31-10-21	1,36%
Catalunya Caixa ⁽²⁾	100,00	30-11-15	30-11-18	2,25%

(1) Inicio de amortización en octubre de 2017

(2) Inicio de amortización en diciembre de 2015

Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo

Estas deudas se corresponde con dos préstamos de valores recibidos de Boira Digital S.L.U. y Mytaros B.V.. Cada préstamo es por 87.500 acciones de la propia Sociedad, cuenta con vencimiento el 2 de diciembre de 2015 (que se ha prorrogado al llegar dicha fecha por un año adicional) y un interés del 1,0% anual. Estas acciones, valoradas a 31 de diciembre de 2014 en 302.750,00 euros, son las que a su vez HMR ha cedido a Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. con motivo del contrato de liquidez suscrito entre ambas sociedades el 21 de noviembre de 2014.

Pasivo CorrienteDeudas a Corto Plazo

La evolución de las “Deudas a corto plazo” de la Compañía se muestra a continuación:

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Deudas con entidades de crédito	1.407,51	779,41
Otros pasivos financieros	9,00	9,00
Deudas a Corto Plazo	1.416,51	788,41

Además de la parte correspondiente de las “Deudas a Largo Plazo”, es decir, la amortización correspondiente a los próximos doce meses, así como los intereses devengados y no satisfechos a 30 de septiembre, en esta partida se incluyen las siguientes pólizas de crédito:

(miles de €)	Limite concedido	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Interés actual	Dispuesto a 30-09-15
Sabadell	300,00	07-08-15	07-08-16	3,00%	0,00
Catalunya Caixa	100,00	15-11-15	15-11-16	1,90%	74,93
Targo Bank	300,00	02-02-15	02-02-16	3,25%	0,00
Banca March	300,00	07-05-15	07-05-16	2,25%	0,00

Por otra parte, la Compañía cuenta también con (i) una línea de avales otorgada por el Popular el 14 de enero de 2015 a un año por un importe de 100.000,00 euros, de los que a 30 de septiembre de 2015 tenía dispuestos 14.600,00 euros y (ii) con las siguientes pólizas de *confirming*:

(miles de €)	Limite concedido	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento
Popular	150,00	07-01-15	07-01-16
Bankinter	250,00	07-05-15	07-05-16
Catalunya Caixa	400,00	31-12-14	31-12-15
Ibercaja	300,00	07-05-15	07-05-16
Bankia	200,00	07-05-15	07-05-16
Cajamar	300,00	14-08-15	14-08-16

Acreedores 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 “Acreedores varios”.

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Proveedores	1.529,34	1.989,38
Acreedores varios	1.183,12	3.330,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	270,35	112,12
Otras deudas con administraciones públicas	173,35	140,09
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	3.156,17	5.572,48

El incremento de la partida de “Acreedores varios” a 30 de septiembre de 2015 es consecuencia, principalmente, del saldo pendiente de pago a dicha fecha por las inversiones acometidas por la Compañía tanto en la planta productiva del Polígono Industrial “Les Vives” de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona) como en la tiendas, que se irá reduciendo durante los primeros cuatro meses del año 2016.

Como ya se comentó en el DIIM de diciembre de 2014 y en el DAR de mayo de 2015, en el año 2013, la Sociedad contabilizó dentro de la partida de “Otras deudas con administraciones públicas” la deuda aplazada con la Seguridad Social y que a cierre del ejercicio 2013 ascendía a un importe de 118.594,23 euros. Dicha deuda ha sido abonada ya en su totalidad, 78.285,09 euros se pagaron en 2014 y 40.309,14 euros en junio de 2015.

El Fondo de Maniobra de HMR tanto a 30 de septiembre de 2014 como a 30 de septiembre de 2015 es negativo, incrementándose a esta última fecha consecuencia del mayor saldo negativo del Capital Corriente:

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Activo Corriente	2.174,24	3.402,82
Pasivo Corriente	4.574,58	6.360,89
Fondo de Maniobra⁽¹⁾	(2.400,34)	(2.958,07)

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

2.5.1.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

En la tabla siguiente se muestra la evolución de los flujos de efectivo de la Sociedad. Una vez más, y al igual que con las magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias y con las del balance de situación, remarcar que estas cifras no han sido objeto de auditoría ni de ningún tipo de revisión por parte del auditor.

Estado de Flujos de Efectivo (miles de €) ⁽¹⁾	30-09-14	30-09-15
F.E. de las Actividades De Explotación	18,35	(416,37)
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos	(13,14)	(2.022,10)
Ajustes al Resultado	(342,56)	289,45
Cambios en el Capital Corriente	625,60	1.504,74
Otros F.E. de las Actividades de Explotación	(251,55)	(188,46)
F.E. de las Actividades de Inversión	(334,48)	(3.915,71)
Pago por Inversiones	(833,76)	(7.867,09)
Cobro por Desinversiones	499,28	3.951,38
F.E. de las Actividades de Financiación	271,99	4.560,01
Cobros y pagos por Instrumentos de Patrimonio	(117,38)	3.154,99
Cobros y pagos por Instrumentos de Pasivo Financiero	389,37	1.405,02
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	(44,14)	227,93
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Período	70,40	188,10
Efectivo y Equivalentes al Final del Período	26,26	416,03

(1) Las cifras no han sido objeto de auditoría ni de ningún tipo de revisión por parte del auditor

Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación

El “Flujo de efectivo de las actividades de explotación” suma “Ajustes al resultado” del período 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 €)	30-09-14	30-09-15
Amortización del Inmovilizado	300,34	700,78
Imputación de Subvenciones	(3,39)	(3,39)
Resultado por Bajas y Enajenaciones del Inmovilizado	(239,32)	(22,59)
Gastos Financieros	230,48	188,46
Otros Ingresos y Gastos	(630,66)	(573,81)
Ajustes al Resultado	(342,56)	289,45

Los “Cambios en el 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.

HMR a 30 de septiembre de 2015 se financiaba con Capital Corriente, que además se ha visto incrementado a esa fecha respecto al cierre del ejercicio 2014.

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Existencias	1.007,13	1.219,07
Deudores y Cuentas por Cobrar	871,73	1.692,20
Periodificaciones a Corto Plazo del Activo	269,12	75,52
Acreedores y Cuentas por Pagar	3.156,16	5.572,48
Periodificaciones a Corto Plazo del Pasivo	1,90	0,00
Capital Corriente ⁽¹⁾	(1.010,08)	(2.585,69)
Cambios en Capital Corriente	625,60	1.504,74

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

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

Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión

Los pagos por inversiones de HMR a 30 de septiembre de 2015 corresponden fundamentalmente con las detalladas en el apartado 2.1 del presente Documento, mientras que los cobros por desinversiones hacen referencia a los Pagarés de Bankinter que se indicaba en el DAR de mayo de 2015 que no se renovaron a su vencimiento.

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Inmovilizado Intangible	(309,91)	(712,13)
Inmovilizado Material	(523,85)	(7.154,96)
Otros Activos Financieros	0,00	0,00
Pago por Inversiones	(833,76)	(7.867,09)

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Inmovilizado Intangible	0,00	0,00
Inmovilizado Material	458,93	72,55
Otros Activos Financieros	40,35	3.878,82
Cobros por Desinversiones	499,28	3.951,38

Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación

La "Emisión de instrumentos de patrimonio" de la Compañía en el año 2015 se corresponde con la ampliación de capital con derecho de suscripción preferente por importe de 3.597.214,81 euros

relativa al DAR de mayo de 2015 y la “Amortización de Instrumentos de Patrimonio” es la variación de la partida de reservas, que se modifican principalmente por la imputación de los costes de dicha ampliación de capital tal como se explica en el apartado 2.5.1.2.2 del presente Documento.

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Emisión de Instrumentos de Patrimonio	0,00	3.597,21
Amortización de Instrumentos de Patrimonio	(117,38)	(442,22)
Adquisición de Instrumentos de Patrimonio Propio	0,00	0,00
Cobros y Pagos por Instrumentos de Patrimonio	(117,38)	3.154,99

La “Emisión de deudas con entidades de crédito” se corresponde las nuevas deudas con entidades de crédito suscritas durante el ejercicio.

(miles de €)	30-09-14	30-09-15
Emisión de Obligaciones y Valores Similares	0,00	0,00
Emisión de Deudas con Entidades de Crédito	400,04	1.477,33
Emisión de Otras Deudas	0,00	0,00
Devolución de Deudas con Entidades de Crédito	0,00	0,00
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0,00	0,00
Devolución de Otras Deudas	(10,67)	(72,31)
Cobros y Pagos por Instrumentos de Pasivo Financiero	389,37	1.405,02

2.5.1.4. INFORMACIÓN RELATIVA A OPERACIONES VINCULADAS

A continuación se desglosa la información respecto a las operaciones realizadas por HMR con partes vinculadas a 30 de septiembre de 2015. 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.

Dichas operaciones, tal y como se recoge en la tabla siguiente, se han dividido en tres categorías distintas:

30-09-15 (miles de €)	Accionistas ⁽¹⁾	Administradores y Directivos ⁽²⁾	Otras partes vinculadas ⁽³⁾	Total
Prestación de servicios ⁽⁴⁾		63,15		63,15
Venta de bienes ⁽⁴⁾		463,99		463,99
Remuneraciones		206,25		206,25
Garantías y avales	2.323,84			2.323,84
Compra de activos ⁽⁴⁾			266,49	266,49
Gastos financieros	1,52			1,52
Inversión financiera			4,00	4,00
Préstamos	302,75			302,75
Total	2.628,11	733,39	270,59	3.631,99

(1) D. Quirze Salomó, Boira Digital, S.L.U. y Mytaros B.V.

(2) D. Quirze Salomó, Consejo de Administración, D. Sergi Valentín y Dña. Dolors Bellavista

(3) Boira Digital 2012, S.L, sociedad controlada por D. Quirze Salomó, y Nostrum France, E.U.R.L., sociedad controlada por HMR

(4) Importes con IVA incluido (volumen de operaciones)

En dichas operaciones vinculadas a 30 de septiembre de 2015 se recoge como:

- “Prestación de servicios” por importe de 63.150,00 euros (incluido IVA), las correspondientes a los miembros del Consejo de Administración.
- “Venta de bienes” por importe de 463.991,06 euros (incluido IVA), la venta de productos y servicios de la Compañía a las dos franquicias que tiene D. Sergi Valentín, Director Comercial de HMR.
- “Remuneraciones” por importe de 206.250,03 euros, la retribución a D. Quirze Salomó, Dña. Dolors Bellavista y D. Sergi Valentín como directivos de la Sociedad.
- “Garantías y avales” por importe de 2.323.843,34 euros, los avales aportados por los accionistas significativos (es decir, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U., y Mytaros, B.V.) en las operaciones de financiación detalladas con anterioridad en el apartado 2.5.1.2.2 del presente Documento.
- “Compra de activos” por importe de 266.490,06 euros (incluido IVA), la adquisición de software a Boira Digital 2012, S.L por parte de HMR.
- “Gastos financieros” por importe de 1.517,76 euros, los intereses devengados por los préstamos de acciones concedidos a HMR por los accionistas Mytaros, B.V. y Boira Digital, S.L.U.

- “Inversión financiera” por importe de 4.000,00 euros, la aportación de capital realizada por HMR a Nostrum France, E.U.R.L. en mayo de 2015.
- “Préstamos” por importe de 302.750,00 euros, el importe de los préstamos de acciones concedidos por los accionistas de la Sociedad (Mytaros, B.V. y Boira Digital, S.L.U.) a la misma, al objeto de que ésta pueda poner dichas acciones a disposición del proveedor de liquidez.

2.5.2. PRINCIPALES MAGNITUDES MÁS RECIENTES

A 31 de diciembre de 2015 la Compañía alcanzó un “Importe neto de la cifra de negocios” de 14,82 millones de euros (12,12 millones de euros a la misma fecha en 2014) mientras que su filial en Francia, que abrió en octubre de 2015 alcanzó un “Importe neto de la cifra de negocios” de 97,7 miles de euros. Dichas cifras no han sido auditadas ni objeto de ningún tipo de revisión del auditor.

Por otra parte HMR ha cerrado el año 2015 con 134 puntos de venta, de los que (i) 110 son tiendas franquiciadas (103 a 31 de diciembre de 2014) y (ii) 24 son tiendas propias (13 a 31 de diciembre de 2014), de ellas 1 tienda en la que el franquiciado ha encomendado temporalmente la gestión a HMR por un tiempo determinado durante el que intentar encontrar un nuevo franquiciado. Al final del ejercicio la Compañía también tenía 14 máquinas de *vending* localizadas en la provincia de Barcelona, 1 en Madrid y 1 en Donostia (11 a 31 de diciembre de 2014).

La red de establecimientos de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 contaba con (i) 4 tiendas fuera de España, 3 de las cuales han sido abiertas en el ejercicio 2015 (en concreto en Francia durante el cuarto trimestre) y (ii) 4 tiendas *premium*, 3 nacionales propias situadas en Barcelona (2) y Madrid (1) así como 1 tienda internacional propia en Montpellier (Francia).

En la tabla a continuación se indican el número de aperturas, cierres y el saldo neto de traspasos de tiendas propias a franquiciados y viceversa de HMR durante el año 2015:

Nº de Tiendas	31-12-14	Aperturas	Cierres	Saldo neto Traspasos ⁽¹⁾	31-12-15
Propias	13	15	-2	-2	24
Franquicias	103	15	-10	2	110
Total	126	30	-12	0	134

(1) Calculado como la diferencia entre el número de tiendas propias (5) traspasadas a franquicias y el número de franquicias (3) traspasadas a tiendas propias durante el ejercicio 2015

En este sentido cabe mencionar que la Compañía no ha alcanzado los objetivos indicados para el ejercicio de 2015 (i) en el DIIM de diciembre de 2014 de abrir durante dicho ejercicio 50 franquicias, 12 tiendas *premium* y firmar 1 Master Franquicia internacional que abriese 6 tiendas, y posteriormente (ii) en la información financiera semestral publicada el 29 de septiembre de 2015 de

cerrar a 31 de diciembre de 2015 con 146 tiendas puntos de venta, de los cuales 122 fueran franquicias y de abrir 5 tiendas en Francia durante el segundo semestre de 2015.

El principal motivo por el que HMR no ha alcanzado el objetivo de apertura de nuevas franquicias en el ejercicio 2015 ha sido la menor demanda de franquicias para el autoempleo con el nuevo modelo de tienda, que responde mejor a un franquiciado con un perfil de inversor. En este sentido la Compañía está centrando sus esfuerzos en la captación de nuevas franquicias en ese último perfil indicado.

Por su parte el número de miembros del Fans Club de la Sociedad ha crecido hasta los 655.000 a 31 de diciembre de 2015 (aproximadamente 480.000 a 31 de diciembre de 2014).

También hay que resaltar, tal como se detalla en el apartado 2.1 del presente Documento, el esfuerzo inversor de HMR realizado durante el año 2015 por importe de 10.900 miles de euros.

2.6. INFORMACIÓN PÚBLICA DISPONIBLE

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular 9/2010 sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, el DIIM de diciembre de 2014 y el DAR de mayo de 2015 de la Compañía están disponibles en la página web de la misma (www.homemeal.eu), así como en la página web del MAB (www.bolsasymercados.es/mab/esp/Home.aspx), donde además se puede encontrar la información financiera y los hechos relevantes publicados relativos a la Sociedad y a su negocio desde su incorporación al Mercado.

3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL

3.1. NÚMERO DE ACCIONES DE NUEVA EMISIÓN CUYA INCORPORACIÓN SE SOLICITA Y VALOR NOMINAL DE LAS MISMAS. REFERENCIA A LOS ACUERDOS SOCIALES ADOPTADOS PARA ARTICULAR LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL. INFORMACIÓN SOBRE LA CIFRA DE CAPITAL SOCIAL TRAS LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL EN CASO DE SUSCRIPCIÓN COMPLETA DE LA EMISIÓN.

El presente Documento tiene por finalidad la incorporación de acciones de nueva emisión por la ampliación de capital dineraria de la Compañía acordada en la sesión del Consejo de Administración de HMR celebrada el pasado día 15 de enero de 2016 (Hecho Relevante de 19 de enero de 2016) y en la reunión celebrada por el procedimiento escrito y sin sesión en fecha 23 de febrero de 2016, en virtud de la autorización recibida de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015.

1. Importe de la emisión y acciones que se emitirán

El importe nominal máximo de la ampliación es de 87.757,54 euros, representado por un máximo de 675.058 acciones nuevas, de 0,13 euros de valor nominal y 1,90 euros de prima de emisión cada una.

Por tanto, el valor efectivo máximo de la ampliación es de 1.370.367,74 euros, de los cuales 87.757,54 euros corresponden al valor nominal y 1.282.610,20 euros corresponden a la prima de emisión, sin que en ningún caso tenga la consideración de oferta pública de acuerdo con el artículo 38.1 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre.

Las nuevas acciones pertenecerán a la misma clase y gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de HMR actualmente en circulación a partir de la fecha en la que la ampliación de capital se declare suscrita y desembolsada.

A su vez, las nuevas acciones se representarán también por medio de anotaciones en cuenta y se inscribirán en el sistema de registro a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (en adelante, "Iberclear").

2. Capital resultante de la ampliación

Actualmente la Sociedad tiene un capital social de 1.842.908,86 euros representado por 14.176.222 acciones, de 0,13 euros de nominal cada una. En el supuesto de que se suscribiera la totalidad de la presente ampliación, el capital social de la compañía sería de 1.930.666,40 euros representado por 14.851.280 acciones de 0,13 euros de nominal cada una.

3.2. DESCRIPCIÓN DE LA FECHA DE INICIO Y DEL PERÍODO DE SUSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES DE NUEVA EMISIÓN CON DETALLE, EN SU CASO, DE LOS PERÍODOS DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE, Y DISCRECIONAL, ASÍ COMO INDICACIÓN DE LA PREVISIÓN DE SUSCRIPCIÓN INCOMPLETA DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL DINERARIA

3.2.1. PROCESO DE SUSCRIPCIÓN

El proceso de suscripción de las nuevas acciones se llevará a cabo en dos fases: (i) Período de Suscripción Preferente (o Primera Ronda) y (ii) Período de Asignación Discrecional (o Segunda Ronda), en los términos y plazos que se indican a continuación.

3.2.1.1. PERÍODO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE

a) Derecho de suscripción preferente

Tendrán derecho a la suscripción preferente de las nuevas acciones, en la proporción de una acción nueva (1) por cada veinte (20) antiguas, los Accionistas e Inversores que aparezcan legitimados como tales en los Registros contables de Iberclear y sus Entidades Participantes, a las 23:59 horas del día de publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (en adelante, "BORME") del anuncio del aumento de capital.

A la fecha de la celebración del Consejo de Administración por el procedimiento por escrito y sin sesión de fecha 23 de febrero de 2016, el número de acciones en autocartera asciende a 161.000 acciones. Como consecuencia, los derechos de suscripción preferente inherentes a las acciones mantenidas en autocartera se atribuirán proporcionalmente al resto de las acciones en que se divide el capital social de la Sociedad. Es decir, se han descontado del número total de acciones emitidas y en circulación a los efectos de calcular la proporción.

A los efectos de que la proporción entre acciones nuevas y antiguas sea entera, D. Quirze Salomó y Mytaros, B.V. han renunciado cada uno a los derechos de suscripción preferente correspondientes a 257.031 acciones.

b) Mercado de derechos de suscripción preferente

La Sociedad solicitará la apertura de un período de negociación de los derechos de suscripción preferente en el MAB, que dará comienzo no antes del tercer día hábil siguiente a aquél en el que se efectué la publicación del anuncio del acuerdo de ampliación de capital en el BORME y tendrá una duración de cinco (5) días hábiles. Dicho período será determinado por el Mercado mediante Instrucción Operativa.

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones que las acciones de que deriven, de conformidad con lo previsto en el artículo 306.2 de la Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, tendrán derecho de suscripción preferente los accionistas de la Sociedad que no hubieran transmitido sus derechos de suscripción preferente (en adelante, los "Accionistas") y los terceros inversores que adquieran tales derechos en el mercado (en adelante, los "Inversores"), en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones.

c) Plazo para el ejercicio del derecho de suscripción preferente

De conformidad con lo previsto en el artículo 305, apartado 2, de la Ley de Sociedades de Capital, el período de suscripción preferente para los Accionistas e Inversores indicados en el apartado b) anterior, se iniciará el día siguiente al de la publicación del aumento de capital en el BORME y tendrá una duración de un (1) mes.

d) Procedimiento para el ejercicio del derecho de suscripción preferente

Para ejercer los derechos de suscripción preferente, los Accionistas y los Inversores legitimados deberán dirigirse a la entidad depositaria en cuyo registro tengan inscritos los derechos de suscripción preferente, indicando su voluntad de ejercer su derecho de suscripción preferente. Las órdenes que se cursen referidas al ejercicio del derecho de suscripción preferente se entenderán formuladas con carácter firme, incondicional e irrevocable y conllevarán la suscripción de las nuevas acciones a las cuales se refieren.

Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del período de suscripción preferente.

e) Comunicaciones a la Entidad Agente.

La Entidad Agente es Mercados y Gestión de Valores, Agencia de Valores, S.A..

Las entidades participantes en Iberclear comunicarán a la Entidad Agente el número total de nuevas acciones suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente.

3.2.1.2. PERÍODO DE ASIGNACIÓN DISCRECIONAL

Finalizado el Periodo de Suscripción Preferente, la Entidad Agente, en su caso, determinará si hay acciones sobrantes por suscribir, y se abrirá, entonces, el Período de Asignación Discrecional a fin de su distribución en las condiciones que se establezcan.

A tal efecto, la Entidad Agente lo pondrá en conocimiento del Consejo de Administración de la Sociedad no más tarde de las 11:00 horas de Barcelona del día hábil siguiente a la finalización del Período de Suscripción Preferente y se iniciará el Período de Asignación Discrecional.

El Período de Asignación Discrecional tendrá una duración de quince (15) días hábiles desde que la Entidad Agente se lo comunique al Consejo de Administración según lo previsto en el párrafo anterior. Durante este período los Accionistas e Inversores podrán cursar peticiones de suscripción de acciones sobrantes ante la Entidad Agente. Las peticiones de suscripción realizadas durante este Período de Asignación Discrecional serán firmes, incondicionales e irrevocables, a salvo de la facultad del Consejo a decidir sobre su adjudicación.

A la finalización de dicho período la Entidad Agente comunicará las peticiones cursadas por Accionistas e Inversores al Consejo de Administración de la Sociedad. El Consejo de Administración decidirá discrecionalmente la distribución de acciones a favor de Accionistas e Inversores.

La Sociedad comunicará la asignación definitiva de dichas acciones a la Entidad Agente a la finalización del Período de Asignación Discrecional. En su caso, la Entidad Agente notificará a los inversores adjudicatarios el número de acciones nuevas que les ha sido asignado en el Período de Asignación Discrecional.

3.2.2. CIERRE ANTICIPADO Y SUSCRIPCIÓN INCOMPLETA

No obstante lo previsto en los apartados anteriores, la Sociedad podrá en cualquier momento dar por concluido el aumento de capital de forma anticipada una vez concluido el Período de Suscripción Preferente, siempre y cuando hubiese quedado íntegramente suscrito.

Se autoriza expresamente la suscripción incompleta de la ampliación de capital, de modo que el capital social quedará efectivamente ampliado en la parte que finalmente resulte suscrita y desembolsada una vez concluido el período de suscripción de las acciones de nueva emisión.

3.2.3. DESEMBOLSO

El desembolso íntegro del tipo de emisión de cada nueva acción suscrita en ejercicio del derecho de suscripción preferente se hará efectivo en el momento de presentar la solicitud de suscripción a través de las entidades depositarias ante las que se cursen las correspondientes órdenes.

A su vez, el desembolso íntegro del tipo de emisión de las acciones asignadas en el Período de Asignación Discrecional deberá realizarse en la cuenta de la Sociedad abierta a tal efecto, no más tarde de las 12.00 horas del siguiente día hábil respecto a la finalización del Período de Asignación Discrecional.

3.2.4. INCORPORACIÓN A NEGOCIACIÓN DE LAS ACCIONES EN EL MAB-EE

El Consejo de Administración de HMR mediante acuerdo adoptado en fecha 15 de enero de 2016 y la reunión celebrada por el procedimiento escrito y sin sesión de 23 de febrero de 2016, acordó solicitar la incorporación a negociación de las acciones objeto de este Documento en el Mercado Alternativo Bursátil-Empresas en Expansión, en virtud de la facultad otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015.

3.3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA INTENCIÓN DE ACUDIR A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL DINERARIA POR PARTE DE LOS ACCIONISTAS PRINCIPALES O LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Los 3 accionistas significativos de la Compañía que se indican a continuación, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U. y Mytaros, B.V., así como los miembros del Consejo de Administración no tienen

intención de acudir a la ampliación de capital planteada con el objeto de facilitar la incorporación al capital de la Sociedad a nuevos inversores, aumentando así la liquidez de la acción.

Respecto al otro accionista significativo de la Compañía, Grupo Pers 2011 S.L., HMR desconoce a la fecha del presente Documento su intención de acudir o no a la ampliación de capital.

3.4. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LAS ACCIONES DE NUEVA EMISIÓN Y LOS DERECHOS QUE INCORPORAN

El régimen legal aplicable a las nuevas acciones que se ofrecen es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en la Ley de Sociedades de Capital y en el Real Decreto Legislativo 4/2015 por el que se aprueba el texto refundido de la 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 encuentran inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de 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 (€).

En cuanto que las acciones objeto de la ampliación son acciones ordinarias y no existe otro tipo de acciones en la Sociedad, las nuevas acciones objeto del presente Documento gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las restantes acciones de la Sociedad a partir de la fecha en la que la ampliación de capital se declare suscrita y desembolsada.

3.5. EN CASO DE EXISTIR, DESCRIPCIÓN DE CUALQUIER RESTRICCIÓN O CONDICIONAMIENTO A LA LIBRE TRANSMISIBILIDAD DE LAS ACCIONES DE NUEVA EMISIÓN, COMPATIBLE CON LA NEGOCIACIÓN EN EL MAB-EE

No hay restricciones ni condicionamientos a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión.

4. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Dispensa puntual del *lock up*

Tal como se informó al MAB-EE mediante el correspondiente Hecho Relevante el 24 de noviembre de 2015, el Consejo de Administración de HMR, en su sesión celebrada el 17 de noviembre de 2015, aprobó por unanimidad dispensar o levantar puntualmente el compromiso de no venta (*lock up*) existente hasta el 5 de diciembre de 2015, tal como se indica en el apartado 2.6 del DIIM, respecto a

400.000 acciones de Mytaros, B.V. y 120.000 acciones de Boira Digital, S.L.U. (que representan 2,82% y 0,85% del total de acciones de la Compañía respectivamente).

Con fecha 20 y 24 de noviembre de 2015, Mytaros, B.V. y Boira Digital, S.L.U. procedieron a la venta de la totalidad de las acciones indicadas en el párrafo anterior. El comprador, un inversor institucional español, aceptó idéntico *lock up* que los vendedores.

En consecuencia, tras la venta de acciones indicada la relación de accionistas con una posición superior al 10% en el capital social de HMR a fecha del presente Documento es la siguiente:

- D. Quirze Salomó González, de forma directa e indirecta (a través de Boira Digital, S.L.U), con una posición del 28,41%.
- Mytaros, B.V., con una posición del 26,82%.

Cambios en el Comité de Dirección

Por otra parte desde la publicación del DAR de mayo de 2015, se han incorporado al Comité de Dirección de la Sociedad:

- Antonio Rubió como Director General Financiero y Corporativo, en sustitución de Enric Vidal, tal y como se comunicó al MAB mediante Hecho Relevante publicado el 9 de junio de 2015. Ingeniero químico por el Instituto Químico de Sarriá (IQS) y MBA por la Universidad de California (UCLA). Anteriormente ha ocupado el cargo de Director General Financiero y Corporativo en Grupo Copisa, Fluidra y Emergia. También desempeñó cargos de responsabilidad en Almirall y Caixabank.
- Fernando Fernández como Director de Planta el pasado mes de noviembre, en sustitución de Jordi Candela. Licenciado en Ciencias Químicas, especialidad Química Industrial, por Universidad de Zaragoza y MBA por ESADE (Barcelona). Anteriormente ha ocupado los cargos de Director de Fábrica en Cargill y Jefe de Producción en Mapa Spontex Ibérica. También desempeño cargos de responsabilidad en Total Petrochemicals Ibérica y Erkimia.

Cambios en el Consejo de Administración

Adicionalmente, en el Consejo de Administración de HMR celebrado el 15 de enero de 2016 (tal como se informó mediante Hecho Relevante el 19 de enero de 2016), D. Ramón Mas Sumalla comunicó su dimisión al cargo de miembro del Consejo de Administración, y en consecuencia, a su cargo como miembro de la Comisión de Auditoría. En el mismo Consejo se acordó (i) por unanimidad nombrar por cooptación a D. Ignacio Ferrer Pellicer como miembro del mismo, con el carácter de consejero independiente (este nombramiento está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil) y (a) D. Josep Vicens Torradas miembro de la Comisión de Auditoría.

D. Ignacio Ferrer Pellicer es licenciado en Ciencias Empresariales y MBA por ESADE (Barcelona) (1988-1992). También cursó el Master of Information Management en AGSIM-Thunderbird (1991-1992) y Global Executive MBA por la Universidad de Georgetown (2008-2009). Experto en Retail, durante 13 años y hasta el 2015 ha desarrollado el cargo de Director General de “The Eat Out Group, S.L.” Con anterioridad (1994-2002), desempeñó varios cargos directivos en las áreas de Expansión y Desarrollo Estratégico en la compañía “Pansfood/Servifood Inversiones, S.L.”.

En la actualidad es miembro del consejo de Worldcoo (start-up), Fundación Ship2B (plataforma de impulso de proyectos de emprendeduría social) y de European Foodservice Summit. También es colaborador académico en ESADE Business School, y Managing Partner & Co-founder en Amura – Senior Business Advisors, S.L. Ha sido miembro de diversos Consejos Asesores, tanto de empresas del sector retail (Congelados La Sirena), como de organizaciones sectoriales (AECOC-HORECA) y de iniciativas de emprendimiento social (Fundació Futur, Fundació CRAM).

5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

5.1. 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 vínculo 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.

5.2. EN CASO DE QUE EL DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN 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 LA ENTIDAD EMISORA

No ha habido participación de terceros en la capacidad indicada.

5.3. INFORMACIÓN RELATIVA A OTROS ASESORES QUE HAYAN COLABORADO EN EL PROCESO DE INCORPORACIÓN DE LAS ACCIONES DE NUEVA EMISIÓN EN EL MAB-EE

Además de VGM Advisory Partners, S.L. como Asesor Registrado, han prestado sus servicios en relación con la incorporación de las acciones de nueva emisión de HMR al MAB-EE objeto del presente Documento:

- (i) J&A Garrigues, S.L.P. como asesor legal de la Sociedad.
- (ii) Mercados y Gestión de Valores, Agencia de Valores, S.A. como Entidad Agente.

6. ANEXOS

ANEXO I: INFORME FINANCIERO PRIMER SEMESTRE 2015

home meal

Informe Financiero Primer Semestre

2015

Índice

1. Resumen Ejecutivo.....	3
2. Hechos relevantes del Primer Semestre.....	6
3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (no auditada).....	8
4. Balance de situación (no auditado) a 30 de junio de 2015.....	10
5. Estado de Flujos de Efectivo Primer Semestre 2015.....	13
6. Hechos posteriores al cierre del Primer Semestre de 2015.....	14

1. Resumen Ejecutivo

Durante el primer semestre de 2015, Home Meal Replacement, S.A. (HMR) ha seguido avanzando en la consolidación de los ejes estratégicos de crecimiento que sustentan el desarrollo de su modelo de negocio y que permitirán que dicho crecimiento sea sostenible a largo plazo:

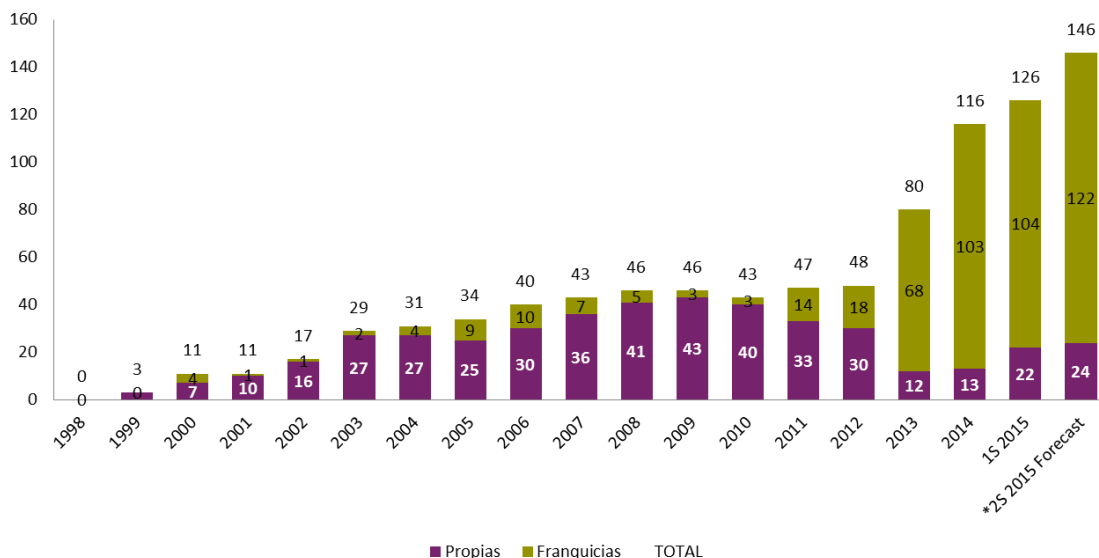
- Ampliación de la capacidad, automatización y, en consecuencia, incremento de la productividad y eficiencia de la planta de Sant Vicenç de Castellet (SVC)
- Continuar con el proceso de expansión nacional a través de la apertura de tiendas propias y de nuevas franquicias
- Internacionalización del negocio mediante la implantación del modelo de Master Franquicia y la apertura de tiendas, propias y franquicias, en el sur de Francia
- Innovación y ampliación de la gama de productos comercializados, evolución del modelo de tiendas Nostrum y lanzamiento de nuevos servicios basados en la tecnología Smartphone que aporten valor y enriquezcan la experiencia del cliente

El proyecto de ***ampliación de la capacidad y automatización de la planta de SVC*** ha llegado a una fase ya muy avanzada a finales del semestre, habiéndose realizado la puesta en marcha, entre otras, de las siguientes instalaciones y líneas productivas: sistema de envasado, etiquetaje y picking; nueva cocina, con la incorporación de las tecnologías más avanzadas en la industrialización de los procesos culinarios; líneas automatizadas para la elaboración de canelones y otras pastas; y nuevos equipos de cocina experimental para el desarrollo de nuevos productos.



En conjunto la inversión realizada en la planta de SVC hasta agosto se sitúa en torno a los 5,2 millones de euros y se espera que alcance los 6,5 millones a finales de 2015. La inversión realizada en las instalaciones productivas permite incrementar la capacidad de la planta para absorber los crecimientos esperados de los próximos años (hasta poder triplicar la producción actual), obteniendo un nivel de productividad muy superior al actual y cumpliendo con los estándares de calidad y seguridad más exigentes.

Durante el primer semestre de 2015 ha continuado el proceso de **expansión nacional** de HMR a través de la apertura de nuevas tiendas, propias y franquicias, de forma paralela al incremento y mejora de la oferta de productos y servicios para los clientes. En conjunto, el número de tiendas ha aumentado en 10 hasta alcanzar las 126 a finales de junio, siendo el objetivo llegar a las 146 tiendas a finales de 2015.



En el ámbito de la **expansión internacional** se ha avanzado, por una parte, en la apertura de franquicias en el sur de Francia y por otra, en el proceso de selección y negociación con socios potenciales para la puesta en marcha del modelo de Master Franquicia. Durante el segundo semestre del 2015 está prevista la apertura de hasta 5 tiendas en Francia

Con el objetivo de renovar y mejorar la **oferta de producto** para los clientes, HMR mantiene un esfuerzo permanente de innovación en su Catálogo de Productos. Durante este primer semestre se



han introducido un total de 58 nuevos platos, incluyendo las mejoras sustanciales de los existentes, lo que supone la renovación del 40% de dicho Catálogo. En especial, son destacables el lanzamiento del concepto *One Pot*, plato único que permite lograr un correcto equilibrio nutricional; la gama *Wok*, que introduce conceptos de gastronomía oriental; los platos *Veganos*, confeccionados en base a componentes vegetarianos; la gama *Nostrum Café*, compuesta por una selección de nuevos productos *bio* y

zumos *cold pressed*; nuevas referencias de gratinados y croquetas; y por último, los platos *Excellent*, que destacan por sus recetas selectas y una gama de pasta artesanal *bio*.

En este semestre se ha evolucionado el **diseño de las tiendas Nostrum**, con un excelente nivel de aceptación por parte de los clientes. La nueva imagen está dotada de nuevos espacios y servicios como son Nostrum Café, la Croquetería, la Caneloteca, el espacio Paella, la Heladería, la Vinoteca y el servicio a mesa, que permiten ampliar y enriquecer la experiencia del cliente, constituyendo uno de los motores de crecimiento futuro.



El lanzamiento de nuevos productos y apertura de tiendas se ha acompañado en el semestre de la introducción y consolidación de **nuevos servicios** que aportan un valor diferenciado a los clientes: **Fast Order** (pedido del producto a la tienda seleccionada a través del móvil), **Fast Pay** (pago a través del móvil en la propia tienda), **Nostrum Diet** (asesoramiento dietético) y **Jackpot** (gamificación que permite a los miembros del *Fans Club* obtener premios acumulando créditos por cada compra realizada).

Como muestra del incremento del nivel de **fidelización** de los Clientes, el número de miembros del **Nostrum Fans Club** en septiembre se sitúa por encima de los 640.000 miembros. En línea con lo anterior, según el “Estudio de satisfacción y retención en la restauración organizada” (2º cuatrimestre 2015) realizado por *Nielsen*, la enseña Nostrum se sitúa en segundo lugar, a nivel nacional, en el índice de retención (RSI) dentro del sector del Fast Food.

El crecimiento de la Sociedad y la puesta en marcha de proyectos estratégicos clave, ha requerido un incremento y potenciación de los recursos humanos, alcanzándose en junio de 2015 una cifra de plantilla de 248 personas, lo que representa un incremento del 31% sobre la plantilla existente en junio de 2014. Los componentes más significativos de este incremento corresponden al aumento del número de tiendas en gestión propia, a la internalización de una parte del transporte desde la planta de SVC a las tiendas y a las actividades no recurrentes de ampliación de capacidad productiva de la planta.

A nivel de magnitudes económicas, en el primer semestre de 2015:

- La **cifra neta de negocio** de la Sociedad ha aumentado hasta los 6,93 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 15,6% respecto al primer semestre del año anterior.
- A nivel global, la **venta perimetral** de los productos de la sociedad comercializados a través de tiendas en gestión propia y tiendas en franquicia ha alcanzado la cifra de 11.883,44 miles de euros con un crecimiento del 20,7% respecto al primer semestre del 2014.
- El **margen bruto** ha evolucionado también positivamente alcanzando el 45,2% sobre las ventas de producto con una mejora de 2,4 puntos porcentuales sobre ventas respecto al primer semestre del año 2014.
- En cuanto al **resultado operativo** (EBITDA), el fuerte esfuerzo realizado a nivel de recursos internos y externos para poder llevar a cabo la ejecución de los proyectos estratégicos descritos anteriormente y la disminución del resultado por enajenación de inmovilizado (variación de -437,27 miles de euros respecto al primer semestre de 2014) se han visto reflejados en esta magnitud alcanzando la cifra de -642,93 miles de euros.
- A nivel de **balance**, la Sociedad ha reforzado de forma considerable sus recursos a largo plazo principalmente gracias al incremento de sus fondos propios derivado de la ampliación capital de 3,6 millones de euros realizada en Junio.

2. Hechos relevantes del Primer Semestre

A continuación se presenta un breve resumen de los acontecimientos más relevantes ocurridos durante el primer semestre del ejercicio 2015:

- 9 de febrero de 2015: Ampliación e industrialización planta productiva

A principios de febrero de 2015 se iniciaron las obras de ampliación y reindustrialización de la planta productiva sita en Sant Vicenç de Castellet. Debido a ello, y para aprovechar todo el espacio disponible, las oficinas corporativas de la Sociedad fueron trasladadas al municipio de Sant Cugat del Vallés, manteniendo en la planta productiva las áreas de producción, control de calidad y logística.

- 20 de marzo de 2015: Ampliación de capital

El consejo de administración de la Sociedad acordó llevar a cabo una ampliación de capital en virtud de la delegación al consejo de administración por parte de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de fecha 24 de octubre de 2014, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 1.772.027 acciones de valor nominal 0,13€, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie que las acciones que en ese momento se encontraban en circulación.

- 20 de marzo de 2015: Constitución de la comisión de auditoría:

A fin de reforzar la transparencia y confianza de los inversores en la gestión de la Sociedad, el consejo de administración, el 20 de marzo de 2015, acordó la constitución y nombramiento de los miembros de la comisión de auditoría, quedando compuesta por D. Salvador Garcia Ruiz (Presidente), Tomàs Corredor y Pérez (Secretario) y Ramon Mas Sumalla.

- 17 de abril de 2015: Fijación prima de emisión de la ampliación de capital en curso

El consejo de administración acordó la fijación de la prima de emisión en el importe de 1,90 euros para cada una de las 1.772.027 nuevas acciones a emitir.

- 21 de abril de 2015: Acuerdo estratégico Banco Popular

Con el objetivo de dar soporte a la estrategia de crecimiento de la compañía por la vía de las franquicias, Home Meal cerró un acuerdo con la entidad financiera Banco Popular, mediante el cual Banco Popular ofrecerá una gama de productos y servicios de financiación diseñada de forma específica para todos aquellos franquiciados de Home Meal tanto actuales como futuros que deseen abrir tiendas Nostrum.

- 24 de abril de 2015: Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad fue celebrada en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), en primera convocatoria, con asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares de 9.360.769 acciones, representativas del 75,464% del capital social con derecho a voto, con aprobación por unanimidad de los asistentes de la totalidad de los acuerdos propuestos por el consejo de administración con arreglo a la convocatoria de la Junta General publicada el día 24 de marzo de 2015 en el diario *El Economista* y en el "*Boletín Oficial del Registro Mercantil*".

- 26 de mayo de 2015: Creación de la filial Nostrum France, E.U.R.L.

Con el objetivo de empezar a operar en el mercado francés, la compañía informó sobre la constitución de la filial Nostrum France, E.U.R.L. También comunicó la apertura de dos nuevas tiendas en el sur de Francia.

- 29 de junio de 2015: Suscripción completa ampliación de capital

La ampliación de capital acordada por el consejo de administración en las sesiones celebradas con fecha 20 de marzo de 2015 y 17 de abril de 2015, consistente en una emisión de 1.772.027 acciones nuevas, de 0,13 euros de valor nominal y una prima de emisión de 1,90 euros por acción, fue suscrita íntegramente en Período de Asignación Preferente. Consecuentemente, el importe de la ampliación ascendió a 3.597.214,81 euros.

3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (no auditada)

A continuación se detalla la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de HMR a 30 de junio de 2015 junto con la evolución comparativa respecto al primer semestre de 2014

Pérdidas y Ganancias (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Importe Neto de la Cifra de Negocios	5.998,88	6.932,14
Variación de Existencias	34,74	35,11
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo	410,37	348,57
Aprovisionamientos	(3.524,25)	(3.920,49)
Otros Ingresos de Explotación	526,38	331,21
Gastos de Personal	(1.926,07)	(2.674,59)
Otros Gastos de Explotación	(1.493,99)	(1.720,92)
Amortización del Inmovilizado	(165,58)	(410,30)
Imputación de Subvenciones	3,39	3,39
Resultado por Enajenación de Inmovilizado	459,86	22,59
Otros Resultados	0,00	0,07
Resultado de Explotación (EBIT)	323,73	(1.053,23)
Ingresos Financieros	0,00	0,00
Gastos Financieros	(151,54)	(127,37)
Resultado Antes de Impuestos	172,19	(1.180,60)
Impuesto sobre Beneficios	0,00	330,57
Resultado del Ejercicio	172,19	(850,03)

3.1 Desglose de la Cifra de Negocios

El Importe Neto de la Cifra de Negocios se ha incrementado un 15,6% respecto al primer semestre del 2014 gracias a un aumento de las ventas en un 14,8% hasta alcanzar los 6.510,86 miles de euros tal como se detalla en la siguiente tabla:

INCEN (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015	%Var.
Ventas	5.671,19	6.510,86	14,8%
Prestación de servicios	327,69	421,28	28,6%
Importe Neto de la Cifra de Negocios	5.998,88	6.932,14	15,6%

A continuación se amplía la información sobre el crecimiento de las ventas desglosándolo entre el crecimiento de las ventas en las tiendas de gestión propia y el de las ventas a tiendas en franquicia:

Desglose Ventas (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015	%Var.
Ventas en tiendas de gestión propia	956,46	1.319,77	38,0%
Ventas a tiendas en franquicia	4.714,73	5.191,09	10,1%
Total Ventas	5.671,19	6.510,86	14,8%

3.2 Margen Bruto

El Margen Bruto sobre las Ventas ha aumentado de forma significativa desde un 42,8% en el primer semestre del 2014 hasta un 45,2% en el mismo periodo del 2015 como resultado principalmente de una mejor gestión de los costes de aprovisionamiento derivada del aumento del volumen de negocio.

Margen Bruto (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Ventas	5.671,19	6.510,86
Aprovisionamientos	(3.524,25)	(3.920,49)
Variación de Existencias	34,74	35,11
Trabajo realizados por otras empresas	242,81	318,81
*Margen Bruto (€)	2.424,48	2.944,29
Margen Bruto (% s/ventas)	42,8%	45,2%

*Margen Bruto calculado con base a las "Ventas" menos los "Aprovisionamientos" más 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")

3.3 Trabajos realizados por la empresa para su activo

Durante el primer semestre de 2015, HMR ha desarrollado trabajos para su activo por importe de 348,57 miles de euros, relacionados principalmente con la instalación y puesta en marcha de las nuevas líneas de producción de la planta de SVC.

3.4 Otros Ingresos de Explotación

El importe de 331,21 miles de euros de Otros Ingresos de Explotación corresponde a los cánones de entrada de nuevos franquiciados y al canon mensual de publicidad.

3.5 Gastos de Personal

Los Gastos de Personal del semestre han alcanzado la cifra de 2.674,59 miles de euros, con un incremento de 748,52 miles de euros respecto al mismo periodo de 2014, derivado del aumento de número de tiendas y del efecto transitorio de los costes no recurrentes relacionados con los trabajos de instalación y puesta en marcha de las nuevas líneas de producción de SVC.

3.6 Otros Gastos de Explotación

Los Otros Gastos de Explotación del primer semestre de 2015 han alcanzado la cifra de 1720,92 miles de euros, con un incremento de 227,20 miles de euros respecto al mismo periodo del año anterior por el incremento de costes asociado al mayor número de tiendas propias y los costes no recurrentes derivados de los proyectos estratégicos de HMR, principalmente, la ampliación y automatización de la planta productiva, el desarrollo de la nueva gama de productos y la expansión internacional.

3.7 Resultado del Ejercicio

El esfuerzo realizado en la implantación de los proyectos estratégicos que tendrán una traslación en un mayor crecimiento de las ventas durante los próximos meses, cuyo reflejo en los costes de explotación ha sido detallado en los párrafos anteriores, junto con la disminución del resultado por enajenación del inmovilizado (variación de -437,27 miles de euros respecto al primer semestre de 2014) ha tenido un impacto negativo en el Resultado del Ejercicio, que ha alcanzado la cifra de -850,03 miles de euros en el primer semestre de 2015.

4. Balance de situación (no auditado) a 30 de junio de 2015

A continuación se detalla el Balance de Situación de HMR a 30 de junio de 2015 junto con la evolución comparativa respecto al Balance de Situación de 30 de Junio 2014.

Activo (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Activo No Corriente	6.000,16	11.910,33
Inmovilizado Intangible Neto	774,52	1.804,40
Inmovilizado Material Neto	3.414,11	7.525,01
Inversiones Financieras a Largo Plazo	88,24	186,87
Activos por Impuesto Diferido	1.723,29	2.394,05
Activo Corriente	1.946,62	7.189,30
Existencias	1.090,99	1.253,95
Deudores Comerciales y Otras Cuantías a Cobrar	659,91	1.390,23
Inversiones Financieras a Corto Plazo	-	-
Periodificaciones a Corto Plazo	150,81	130,03
Efectivo y Otros Líquidos Equivalentes	44,91	4.415,09
Total Activo	7.946,78	19.099,63

Pasivo (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Patrimonio Neto	1.388,20	5.631,47
Fondos Propios	1.320,20	5.570,26
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	68,00	61,21
Pasivo No Corriente	2.813,32	4.820,03
Deudas a Largo Plazo	2.813,32	4.517,28
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas L.P.	-	302,75
Pasivo Corriente	3.745,26	8.648,14
Deudas a Corto Plazo	1.268,99	3.990,54
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas C.P.	-	-
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	2.476,28	4.657,60
Total Pasivo	7.946,78	19.099,63

A continuación se relacionan los aspectos considerados más relevantes de la evolución del Balance de Situación a 30 de junio de 2015

4.1 Activo No Corriente

La Evolución del Activo No Corriente, con un aumento de 5.910,18 miles de euros en los últimos 12 meses, refleja el esfuerzo de inversión realizado en la planta de SVC y en la apertura de tiendas propias.

4.2 Impacto de la ampliación de capital realizada en junio 2015

La ampliación de capital realizada en el mes de junio por un importe de 3,6 millones de euros ha permitido reforzar de forma significativa los fondos propios y contribuir a la financiación del esfuerzo de inversión realizado en los últimos 12 meses.

En el balance a 30 de junio de 2015, los fondos captados a través de esta ampliación aparecen en el Activo Corriente como mayor liquidez y en el Pasivo, de forma transitoria, como Deudas a Corto Plazo, dado que la inscripción en el Registro Mercantil de dicha ampliación se ha realizado con posterioridad a 30 de junio.

Con el fin de reflejar el impacto en el Patrimonio Neto del Grupo de la ampliación de capital realizada, se detalla a continuación la información pro forma del Patrimonio Neto y resto del Pasivo de HMR a 30 de Junio asumiendo el efecto de la ampliación de capital una vez registrada.

Fondos Propios con A. Capital (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Patrimonio Neto	1.388,20	8.832,88
Capital	1.131,62	1.842,91
Prima de emisión	-	9.285,93
Reservas	-	(1.042,25)
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	(302,75)
Resultados de ejercicios anteriores	16,39	(162,13)
Resultado del ejercicio	172,19	(850,03)
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	68,00	61,21
Pasivo No Corriente	2.813,32	4.820,03
Deudas a Largo Plazo	2.813,32	4.517,28
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas L.P.	-	302,75
Pasivo Corriente	3.745,26	5.446,72
Deudas a Corto Plazo	1.268,99	789,13
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas C.P.	-	-
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	2.476,28	4.657,60
Total Pasivo	7.946,79	19.099,63

Tomando en cuenta el efecto de esta ampliación de capital, el ratio de endeudamiento de HMR a 30 de junio de 2015, definido como el porcentaje de la Deuda Total respecto a la suma de Patrimonio Neto y Deuda Total, se sitúa en el 37,5% experimentando una notable disminución sobre el mismo ratio a 30 de junio de 2014 (74,6%)

4.3 Evolución de la Deuda con Entidades de Crédito

A continuación se detalla la evolución de la Deuda a Corto y Largo Plazo en los últimos 12 meses y que incluye la Deuda con Entidades de Crédito que, en conjunto, ha experimentado un crecimiento neto de 1.251,84 miles de euros a través de préstamos a largo plazo, habiéndose reducido la Deuda a Corto Plazo.

Deudas a largo plazo (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Deudas con entidades de crédito	2.701,16	4.355,08
Otros pasivos financieros	112,17	162,20
Deudas a largo plazo	2.813,32	4.517,28

Deudas a corto plazo (miles de €)	30/06/2014	*30/06/2015	**30/06/2015
Deudas con entidades de crédito	1.181,49	779,41	779,41
Otros pasivos financieros	87,50	3.211,13	9,72
Deudas a corto plazo	1.268,99	3.990,54	789,13

* La partida de Otros pasivos financieros contiene la provisión de la ampliación de capital

** Con la ampliación de capital en Patrimonio Neto

5. Estado de Flujos de Efectivo Primer Semestre 2015

Estado de Flujos de Efectivo (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015	**30/06/2015
F.E. De las Actividades De Explotación	(345,79)	(342,40)	(342,40)
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos	172,19	(1.180,60)	(1.180,60)
Amortizaciones	165,58	410,30	410,30
Ajustes al Resultado	(873,63)	(374,55)	(374,55)
Cambios en el Capital Corriente	190,06	789,87	789,87
Cobros y Pagos por Impuesto de Sociedades	-	12,58	12,58
F.E. De las Actividades De Inversión	7,33	(4.393,84)	(4.393,84)
Pagos por Inversiones	(557,29)	(4.508,55)	(4.508,55)
Cobro por Desinversiones	564,62	114,71	114,71
F.E. De las Actividades De Financiación	312,97	4.963,99	4.963,99
Cobros y pagos por instrumentos de Patrimonio	-	(0,00)	3.201,41
Cobros y pagos por instrumentos de Pasivo Financ.	312,97	4.963,99	1.762,58
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	282,97	1.678,16	1.678,16
<i>Otras Deudas</i>	30,00	3.285,83	84,42
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	(25,49)	227,74	227,74
<i>Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo</i>	70,40	4.187,35	4.187,35
<i>Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo</i>	44,91	4.415,09	4.415,09

** Con ampliación de capital en Patrimonio Neto

6. Hechos posteriores al cierre del Primer Semestre de 2015

El 14 de septiembre de 2015 la compañía comunicó al mercado la finalización de la ampliación y reindustrialización de la planta productiva. Las nuevas instalaciones permiten a la compañía aumentar hasta tres veces la capacidad actual de sus cocinas. Las secciones más reforzadas son las correspondientes a pasta y croquetas, que pueden incrementar hasta diez veces su capacidad; platos frescos, con posibilidad de aumentar hasta tres veces su capacidad; y por último la heladería, con una capacidad de incremento del 40%. Con la inversión en maquinaria también se consigue una mayor eficiencia gracias a la automatización de las fases de envasado y *picking*.

Asimismo, con efectos a partir del día 15 de septiembre de 2015, se han incorporado al segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil 1.772.027 acciones de 0,13 euros de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente desembolsadas, y por un importe nominal total de 230.363,51 euros, resultantes de la ampliación de capital acordada por el consejo de administración de la compañía con fecha 20 de marzo y 17 de abril de 2015.

Barcelona, 9 de marzo de 2016

MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL -EMPRESAS EN EXPANSIÓN

A la atención de D. Jesús González Nieto-Márquez
Director Gerente del Mercado Alternativo Bursátil
Plaza de la Lealtad, 1
28014 Madrid

Asunto: Addendum al DAR de Home Meal Replacement S.A. (“HMR”)

Estimados señores:

Mediante la presente se amplía la información referente al punto 3.2.1.1. del Documento de Ampliación de Capital Reducido (“DAR”) de acuerdo a lo siguiente:

La Entidad Agente es Mercados y Gestión de Valores, Agencia de Valores, S.A. (“MG Valores”) si bien MG Valores ha llegado un acuerdo con Cecabank S.A. para que se haga cargo de la liquidación y la relación con Iberclear en la ampliación de capital de HMR.

Sin otro particular les saluda atentamente,

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