



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

**HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.**

**Noviembre 2016**

---

El presente Documento de Ampliación Completo ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 17/2016 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al mercado alternativo bursátil (texto refundido), y se ha preparado con ocasión de la incorporación en el MAB-EE de las acciones de nueva emisión objeto de la ampliación.

El MAB EE (segmento para Empresas en Expansión) es un Mercado diseñado para compañías de reducida capitalización en expansión. Los inversores en las empresas negociadas en el MAB EE deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas más grandes y de trayectoria más dilatada que cotizan en la Bolsa. La inversión en empresas negociadas en el MAB EE debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente.

Se recomienda al Accionista e Inversor leer íntegramente el Documento de Ampliación con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a las acciones de nueva emisión.

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

Estratelis Advisors, 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 17/2016 antes citada, declara que ha asistido y colaborado con la entidad emisora en la preparación del Documento de Ampliación exigido por la Circular del Mercado de requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital, ha revisado la información que la entidad emisora ha reunido y publicado y que el Documento de Ampliación 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. Información general y relativa a la entidad emisora y su negocio .....	5
1.1. Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante .....	5
1.2. Identificación completa de la entidad emisora .....	5
1.3. 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.....	6
1.4. Información pública disponible. Mención a la existencia de las páginas web de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información periódica y relevante publicada desde su incorporación al Mercado.....	7
1.5. Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación. ....	8
1.5.1. Introducción.....	8
1.5.2 Estrategia y ventajas competitivas .....	14
1.6. Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada (ver punto 1.10 siguiente) y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento de Ampliación. ....	19
1.6.1 Inversiones en inmovilizado intangible.....	19
1.6.2 Inversiones en inmovilizado material.....	22
1.6.3 Inversiones futuras comprometidas .....	23
1.7. Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros..	23
1.8. 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 hasta la fecha del Documento de Ampliación.....	23
1.9. Información relativa a operaciones vinculadas realizadas durante el ejercicio en curso y el ejercicio anterior. ....	24
1.10. Información financiera. ....	26
1.10.1. Información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría. Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estándar contable nacional o US GAAP, según el caso. Deberán incluir: a) balance, b) cuenta de resultados, c) cambios en el neto patrimonial, d) estado de flujos de tesorería y e) políticas contables utilizadas y notas explicativas (la memoria). ....	26
1.10.2. En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.....	32

1.11. Declaración sobre el capital circulante.....	33
1.12. Factores de riesgo.....	33
2. Información relativa a la ampliación de capital .....	35
2.1. 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. ....	35
2.1.1 Importe de la emisión y acciones que se emitirán .....	35
2.1.2 Capital resultante de la ampliación .....	35
2.2. Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital.....	36
2.2.1 Proceso de suscripción .....	36
2.2.2 Cierre anticipado y suscripción incompleta.....	38
2.2.3 Desembolso .....	38
2.2.4 Incorporación a negociación de las acciones en el MAB-EE.....	38
2.3. En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración. ....	39
2.4. Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que sean efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación. ....	39
2.5. En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de la acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el correspondiente segmento del MAB.....	39
3. Otras informaciones de interés.....	40
4. Asesor Registrado y otros expertos o asesores .....	42
4.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor.....	42
4.2 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 .....	42
4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB.....	42
Anexo 1	
Anexo 2	

## 1. Información general y relativa a la entidad emisora y su negocio

### 1.1. Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

D. Quirze Salomó González, en nombre y representación de Home Meal Replacement, S.A., en su condición de Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado, y especialmente autorizado al efecto en virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día 19 de septiembre de 2016, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación Completo (en adelante, el “Documento” o “DAC”), cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 17/2016 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al mercado alternativo bursátil.

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.

### 1.2. Identificación completa de la entidad emisora

Home Meal Replacement, S.A. (en adelante “HMR”, “Home Meal” o “la Sociedad”) 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.”*

### **1.3. 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.**

Los ejes principales de crecimiento de la empresa continúan siendo los mismos que se publicaron en los últimos DAR (mayo de 2015 y marzo de 2016) y en el DIIM inicial, según el siguiente detalle::

- Continuar la optimización de la logística y la producción.
- La expansión y crecimiento a nivel nacional, con la apertura de nuevas tiendas, principalmente en régimen de franquicia.
- La expansión a nivel internacional mediante masterfranquicias.
- Nuevas acciones de marketing.
- Nuevas líneas de productos.

La presente ampliación de capital, de un importe efectivo máximo de 3.429.365,10 euros, tiene como objetivo financiar las inversiones adicionales que resultan necesarias para llevar a cabo la estrategia definida, según el siguiente detalle:

Inversión	Importe	Categoría
Incremento capital circulante	1.689.365 €	Capital circulante
Proyecto Delivery	500.000 €	Inmovilizado intangible
Planta productiva	450.000 €	Inmovilizado material
Aplicaciones informáticas	360.000 €	Inmovilizado intangible
Desarrollo e I+D	250.000 €	Inmovilizado intangible
Restyling tiendas	180.000 €	Inmovilizado material
<b>Total</b>	<b>3.429.365 €</b>	

A continuación se ofrece una explicación de cada inversión:

- **Incremento del capital circulante:** Mantenimiento de posición líquida de caja para hacer frente a las obligaciones a corto plazo (ver apartado 1.10 del presente Documento). La Sociedad está trabajando en las siguientes líneas de financiación adicional, que complementarán los recursos obtenidos en la presente ampliación de capital:
  - o a través de entidades de crédito,
  - o de la emisión de pagarés, en base al programa de pagarés emitido en Luxemburgo, por un importe máximo de 10 millones de euros y que a la fecha del presente documento se han suscrito por importe de 1,5 millones de euros con vencimiento 2 de noviembre de 2017 y tipo de interés del 6% (ver Hecho Relevante de 4 de noviembre de 2016).
  - o la contratación de un préstamo no bancario, que usualmente tiene un mayor coste (direct lending), de aproximadamente 5 millones de euros, operación que está siendo analizada con entidades financieras.
- **Proyecto Delivery:** Campaña de publicidad para los servicios Nostrum GO (véase el apartado 1.5.2.1).
- **Planta productiva:** Finalización de las inversiones en planta productiva, incluyendo todo aquello que es necesario para la producción de platos sin alérgenos (Proyecto Clean Label; véase el apartado 1.5.2.1), la instalación de una depuradora y otras nuevas líneas de envasado, y otros pequeños “capex” que finalizarán la obra de la nueva planta.
- **Aplicaciones informáticas:** Continuación de la inversión en (1) la App de Picking On Demand, que automatiza y personaliza el picking de cada pedido y lo etiqueta según el idioma establecido para cada destino, (2) la App Factory, que se ha desarrollado para llegar al “PaperLess” en la planta y sirve para la gestión administrativa de la producción sin papel y (3) la App del nuevo servicio Nostrum GO (Delivery).
- **Desarrollo e I+D:** desarrollo de negocio (aceleración del proceso de la firma de franquicias y acuerdos de master franquicia en el ámbito internacional) y de nuevas líneas de producto y procesos productivos.
- **Restyling tiendas:** Continuación del proyecto de restyling de las 23 tiendas propias. En concreto, durante el segundo semestre se han iniciado las remodelaciones de las tiendas de la calle Goya en Madrid y de la calle Call en Barcelona, además del cambio de imagen de varias terrazas (los gastos generales del restyling de las tiendas franquiciadas corren a cargo de los franquiciados, mientras que HMR aporta personal propio para el diseño).

#### **1.4. Información pública disponible. Mención a la existencia de las páginas web de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información periódica y relevante publicada desde su incorporación al Mercado.**

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular 15/2016 sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, el DIIM de diciembre de 2014, el DAR de mayo de 2015 y el DAR de marzo de 2016 de la Compañía están disponibles en la página web de la misma ([www.homemeal.eu](http://www.homemeal.eu)), así como en la página web del MAB ([www.bolsasymercados.es/mab/esp/Home.aspx](http://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.

## 1.5. Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación.

### 1.5.1. Introducción

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

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

La comercialización de los platos se realiza a través de una red de tiendas configurada, a 30 de junio de 2016, por 131 establecimientos (de los cuales 107 son franquiciados), que operan bajo la marca Nostrum y están situados en Cataluña principalmente, otras partes del territorio nacional, el Principado de Andorra y Francia.

#### 1.5.1.1 Líneas de actividad

##### 1.5.1.1.1 Producción

###### Productos

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

Los productos elaborados por la Compañía se clasifican en:

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

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



Los platos preparados forman una cartera de productos bajo las siguientes marcas y submarcas: NOSTRUM 123, Nostrum OnePot, NostrumWok, Nostrum Excellent, Nostrum Health.



#### Planta productiva

La principal prioridad estratégica de la compañía en 2015 y 2016 ha sido el proyecto de ampliación de la capacidad y automatización de la planta de Sant Vicenç de Castellet (SVC).

Dicho proyecto ha supuesto la puesta en marcha, entre otras, de las siguientes líneas productivas: nueva cocina con la incorporación de las tecnologías más avanzadas en la industrialización de los procesos culinarios; líneas automatizadas para la elaboración de croquetas, canelones y otras pastas; y nuevas líneas de envasado, etiquetaje y picking. Adicionalmente, se han instalado nuevos equipos de cocina experimental para el desarrollo de nuevos productos y se están renovando completamente todas las instalaciones energéticas y de soporte logístico a la planta.

La inversión realizada permite aumentar hasta tres veces la producción global de la planta respecto a la actual, pudiendo por tanto absorber los crecimientos esperados para los próximos años.

La planta productiva de HMR se encuentra situada en el Polígono Industrial Les Vives s/n de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona) y tiene 3.235 m<sup>2</sup> útiles sobre una superficie total de 5.177 m<sup>2</sup> distribuidos en 3 niveles.

La distribución actual, después de las obras de ampliación, es la siguiente: En el nivel inferior de la planta se encuentran el muelle de recepción de la materia prima, siete ubicaciones de almacenaje (ambiente, congelado y refrigerado), cinco salas de trabajo para la preparación del producto y la línea de gratinados. En el segundo nivel están situadas las cocinas, la zona de envasado, la zona de limpieza, la zona de picking, el muelle de expedición y los almacenes logísticos (refrigeración y congelación) para realizar tratamientos anexos de abatimiento y conservación de producto a temperatura constante. En el tercer nivel se localizan las oficinas de logística y calidad de la Sociedad, la cocina I+D, la heladería y la línea de freiduría.

#### Proceso productivo

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

El proceso no ha variado sustancialmente, respecto del descrito en el Documento de Incorporación al Mercado, si bien, con las inversiones realizadas en el ejercicio 2015, se ha automatizado en gran medida y ello ha conllevado su optimización.

#### Sistemas informáticos

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

Tal y como se describía en el Documento de Incorporación, el uso del aplicativo MRP (“Material Request Planning”), como sistema de planificación y administración permite asegurar la entrega de los artículos en cantidad, plazo y destino reduciendo el nivel de mermas e inventarios a niveles mínimos.

#### 1.5.1.1.2 Distribución

La logística de distribución no ha variado sustancialmente respecto de la detallada en el Documento de Incorporación. Las primeras tiendas abiertas en Francia son servidas mediante transporte por carretera hasta Perpiñán, mediante transporte ferroviario hasta destino (París, por ejemplo) y transporte de reparto urbano hasta la tienda.

#### 1.5.1.1.3 Comercialización

La comercialización de los platos preparados por HMR se realiza a través de una red de tiendas conformada, a 30 de junio de 2016, por 131 establecimientos que operan bajo la marca Nostrum (de los cuales 107 son franquiciados).

#### El concepto de tienda

En 2015 se llevó a cabo un nuevo diseño de las tiendas, que ha sido implantado en las de nueva apertura y en las remodelaciones de tiendas existentes que se han llevado a cabo durante el año. 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, el servicio a mesa y la *minikitchen* (donde el cliente dispone de todos los utensilios necesarios para emplatar y calentar el plato él mismo), que permiten ampliar y enriquecer la experiencia del cliente.



### Localización de las tiendas

Los 131 establecimientos de HMR a 30 de junio de 2016 están situados en Cataluña (107), Aragón (1), Comunidad Valenciana (2), Islas Baleares (1), Madrid (11), País Vasco (4), Principado de Andorra (1) y Francia (4).

### Distribución geográfica de las tiendas de HMR



### Modelo de franquicia

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

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

- Establecimiento “A” (tiendas con facturación anual esperada de entre 200.000 y 500.000 euros):
  - Inversión media estimada de 150.000 € + IVA por acondicionamiento, maquinaria y mobiliario (canon incluido)
- Establecimiento “AA” (tiendas con facturación anual esperada de entre 500.000 y 1.000.000 euros):
  - Inversión media estimada de 300.000 € + IVA por acondicionamiento, maquinaria y mobiliario (canon incluido)
- Establecimiento “AAA” (tiendas con facturación anual esperada superior a 1.000.000 euros):
  - Inversión media estimada de 1.000.000 € + IVA por acondicionamiento, maquinaria y mobiliario (canon incluido).

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

Para ser franquiciado de HMR las condiciones no han variado sustancialmente de las descritas en el Documento de Incorporación al Mercado.

Las franquicias obtienen sus ingresos por las siguientes vías:

- La venta de los platos preparados por HMR y los productos secos autorizados de terceros:
  - En función del mix de ventas que tenga la franquicia y de lo eficiente que sea la gestión de la tienda, la Compañía estima que el margen bruto, por lo general, está entorno al 50% de media, calculado sobre el importe de venta al público.
  - Adicionalmente el franquiciado puede incrementar sus ventas instalando máquinas de *vending* y realizando servicios de *catering* o entrega de productos, principalmente en empresas y colectividades.
- Mediante la fidelización de clientes vendiéndoles tarjetas del *Fan's Club*. El precio de venta de esta tarjeta es de 5 € anuales.

#### 1.5.1.2 Descripción de las fuentes de ingresos

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

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

### 1.5.1.3 Posición en el mercado en que opera y principales competidores

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

El público objetivo de HMR es realmente variado porque abarca cualquier segmento de clase social, género y edad que reside, trabaja o estudia en una zona urbana, y dispone de poco tiempo para comer o cocinar.

HMR opera en el segmento de restauración especializada en comida preparada casera (*fast good*) para consumir en un local y/o llevar. Según un estudio interno, considerando el número de locales o restaurantes, HMR sería el líder nacional de dicho segmento ya que el segundo operador en España, Tinto, opera con 44 tiendas, la gran mayoría en Barcelona, y el resto de empresas del segmento *fast good* están por debajo de los 10 locales según dicho estudio. El estudio mencionado no detalla cuotas de mercado dada la fragmentación del mercado y la dificultad de acceder a fuentes fiables de datos. La Sociedad entiende que se trata de un mercado atractivo debido a que el elevado gasto de comida rápida por habitante en España todavía no se ha diversificado hacia comida casera.

El segmento *fast good* se encuentra dentro de un canal de distribución más amplio denominado *Food Service*, en concreto dentro del segmento del *Quick Service Restaurant* (QSR). Los principales operadores de dicho segmento en España son McDonald's, Burger King, Pans & Company o Telepizza. Otros competidores de tamaño menor incluyen Delinas, Domino's Pizza, Food Court, KFC, Papizza, Pizza Movil, Taco Bell, TGB - The Good Burger, Rodilla, Viena y VIP Smart (determinación de los competidores proveniente de la segmentación de Grupo NPD).

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

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

Según un estudio publicado por EAE Business School en enero de 2016, la cuota de mercado de McDonald's en el segmento de QSR alcanza el 40% del mercado español, seguida de Burger King con el 22,5% y Pans & Company con el 4,4%. Según dicho estudio, el sector de "comida rápida" facturó en España en el 2014 un importe de 3.226 millones euros. Dicho estudio no contempla el segmento *fast good* dada su incipiente implantación en España.

## 1.5.2 Estrategia y ventajas competitivas

### 1.5.2.1 Estrategia

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

- Expansión nacional, vía franquicias.
- Expansión internacional vía Master franquicias (Nostrum Europa).
- Desarrollo de nuevas gamas de producto y nuevos servicios.
- Continuar con la optimización de la nueva planta productiva.

#### Expansión nacional

En el primer semestre de 2016 ha continuado el proceso de expansión nacional de HMR a través de la apertura de 7 nuevas franquicias. La compañía ha centrado sus esfuerzos en el *restyling* de las tiendas existentes, dada la buena acogida del nuevo diseño y de los nuevos módulos que se pusieron en marcha en junio de 2015 y que han incrementado las ventas de las tiendas que han implantado la nueva imagen. Actualmente un 20% de las tiendas que configuran la red de Nostrum ya disponen del nuevo diseño. La estrategia de crecimiento a nivel nacional hasta finales de año es seguir con un crecimiento similar al llevado a cabo durante el primer semestre de 2016, es decir, abrir una nueva franquicia cada mes.

#### Desarrollo de nuevas gamas de producto y nuevos servicios

Con el objetivo de contribuir al crecimiento de las ventas y diferenciarse de la competencia, HMR ha puesto en marcha diferentes acciones de *marketing* basadas en (i) nuevas gamas de producto, (ii) nuevos desarrollos tecnológicos para los miembros del *Fan's Club* y (iii) campañas de publicidad.

Las principales innovaciones de producto han sido el lanzamiento del concepto One Pot, plato único que permite lograr un correcto equilibrio nutricional; el plato Wok, que introduce conceptos de gastronomía oriental; los platos Veganos, confeccionados en base a componentes vegetarianos; una gama de productos premium, denominada Nostrum Excellent y por último, el lanzamiento de la gama Nostrum Health, que consiste en 6 platos de recetas saludables.

La compañía tiene previsto poner en marcha a finales de 2016 el proyecto Clean Label, que tiene por objeto producir platos sin alérgenos como el gluten o la lactosa.

En relación a las principales acciones basadas en aplicaciones tecnológicas, éstas han sido:

- *Fast Order*

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

- *Fast Pay*

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

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

- *Jackpot*

Es una gamificación con el objetivo de incrementar la fidelización y el ticket medio. El consumidor recibe un push en su App, que es canjeable por un regalo en el punto de venta.



- *Nostrum Diet*

Es un servicio dentro de la APP donde el cliente puede ponerse en contacto con una nutricionista a través de un programa de mensajería y pedir consejos, consultas y dar feedback.

Respecto a las campañas de publicidad, la marca ha hecho campañas de publicidad durante todo el año 2015 y el primer semestre de 2016. Concretamente, durante el 2015 patrocinó el importante espacio de la televisión local TV3 para la fiesta nacional de Sant Jordi. Durante el segundo semestre de 2015, se hicieron 4 nuevos spots para promocionar los nuevos lanzamientos de productos, cuya difusión se mantuvo durante el primer semestre de 2016

También se han hecho inversiones en la publicidad radiofónica en las principales emisoras de España y en prensa escrita tanto en España, como en Francia.

Se han llevado a cabo campañas de publicidad digital y de geomarketing, como parte del know-how de la compañía.

Por último, la Compañía ha lanzado en Barcelona y Madrid los cuatro nuevos servicios NostrumGO Now, NostrumGO Community, NostrumGO Family, NostrumGO Events. Todos ellos forman parte de una propuesta integral del servicio a domicilio, bajo la marca registrada NostrumGO y en un futuro se expandirán al resto de zonas geográficas.



NostrumGo es una propuesta integral del servicio a domicilio de Nostrum que abrirá un nuevo canal de incremento de la facturación para todos los restaurantes de la cadena, sin canibalización del producto puesto que el canal y el perfil del cliente son distintos.

El servicio a domicilio se realiza a través de la APP NostrumGO y concretamente tiene 4 diferentes modalidades, en función de la necesidad del cliente, su zona geográfica o el momento de entrega deseado.

La primera, NostrumGO Now es un pedido instantáneo mediante la App y servido en el punto de entrega que escoja el cliente en 20 minutos.

La segunda, NostrumGO Community es un pedido programado mediante la App para horario de mediodía y para un grupo de personas (comunidad). Permite hacer envíos por 1 euro.

La tercera, NostrumGO Family es un pedido programado semanalmente de menús preestablecidos mediante la web y la App.

La cuarta, NostrumGO Events es un pedido programado en 24/48 horas de anticipación mediante la web y proporciona menús hechos para 3 o 5 días. Hay menús para niños, para 'seniors', para deportistas y para personas que quieren cuidar especialmente su salud en forma de dieta.

En el lanzamiento del proyecto, que se produjo en septiembre tras una previa prueba piloto en este mismo mes, han intervenido expertos en la materia internos y externos. Se ha planificado una ambiciosa campaña de publicidad, tanto en medios de TV, radio, prensa, como actividades de street marketing y marketing digital, para la cual se estima una inversión de 500.000 euros proveniente de la presente ampliación de capital. Se estima que dicha inversión estará formada por los siguientes componentes.

Campaña Televisión	172.076,52 €
Campaña de radio	57.589,40 €
Creatividad campaña	57.750,00 €
Productora spot	59.478,03 €
Campaña publicidad digital	42.400,00 €
Campaña publicidad offline	25.811,56 €
Merchandising	8.690,00 €
Diseño y creación App Delivery	76.204,49 €
<b>Total Proyecto Delivery</b>	<b>500.000,00 €</b>

### Expansión internacional

La expansión internacional de HMR se inició de forma efectiva en 2015 con la apertura de tres tiendas en Francia: una tienda propia en Montpellier y dos franquicias en Avignon i Aix-en-Provence. En el primer semestre de 2016 se ha abierto otra franquicia más en Sophia Antipolis y en el segundo semestre se ha abierto la primera tienda franquiciada en París.

En relación a la implantación del modelo de Master Franquicia, se han firmado dos contratos en 2016. Los contratos tienen una duración de 15 años y los ingresos para HMR pueden desglosarse en varios conceptos:

- Cánon de entrada: 275.000€
- Cánon mensual: 3% sobre las ventas del master franquicia en concepto de marketing y branding
- De cada franquicia abierta por un master franquicia, HMR obtiene un Cánon de entrada de 5.000€
- Venta de productos propios Home Meal

Los compromisos que Home Meal adquiere frente a los master franquicias consisten en la transferencia de su know-how, el asesoramiento en el diseño y la implantación de sus franquicias y el desarrollo de la imagen de marca.

El primer acuerdo de master franquicia se firmó en abril para la zona de Île-de-France (París) y prevé la apertura por parte del nuevo master franquiciado de un mínimo de 50 establecimientos Nostrum, ya sean franquicias o tiendas propias, dentro de su zona de exclusividad en los 5 primeros años de vigencia del contrato. La primera apertura ha tenido lugar en una ubicación singular de la ciudad de París el 13 de octubre de 2016, tal y como se ha indicado en el párrafo anterior.

El segundo contrato se firmó en julio para la zona Oeste de Francia (en los departamentos detallados en el hecho relevante publicado el 8 de julio de 2016) y tiene por objetivo la apertura por parte del nuevo master franquiciado de un mínimo de 50 establecimientos Nostrum, ya sean franquicias o tiendas propias, dentro de su zona de exclusividad en los 6 primeros años de vigencia del contrato.

De conformidad con lo previsto en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil, la firma de dichos contratos quedó reflejada en los hechos relevantes publicados en el MAB de 21 de abril de 2016 y de 8 de julio de 2016, respectivamente.

En consecuencia, estas dos firmas comportarán que, en los próximos seis años, se abran un mínimo de 100 locales Nostrum en el país galo.

Se sigue avanzando en el proceso de identificación de candidatos potenciales y en la negociación de nuevos acuerdos. El modelo de negocio planteado en Francia junto con los esfuerzos realizados durante el último año en la internacionalización de la marca están acelerando la expansión en Europa vía la master franquicia y se espera que propicie más firmas en un futuro próximo.

#### Continuar con la optimización de la logística y producción

En septiembre de 2015 se reinauguró la planta productiva de la compañía sita en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), que supuso una inversión de aproximadamente 6,7 millones de euros en 2015 y de 0,9 millones de euros durante el primer semestre de 2016 (ver mayor detalle en el apartado 1.6.2). Las secciones más reforzadas han sido las correspondientes a (1) pasta y croquetas, que pueden incrementar hasta diez veces su producción, y (2) platos frescos, con posibilidad de aumentar hasta tres veces su producción, con un aumento de capacidad global del 200%. Con la inversión en maquinaria también se ha conseguido una mayor eficiencia gracias a la automatización de las fases de envasado y picking.

Además, la nueva planta cuenta con una nueva estación transformadora, una nueva caldera de vapor y acometida de gas, y una nueva central de frío que permite reducir un 90% el volumen de gas de efecto invernadero.

El espacio liberado por las antiguas oficinas ha sido destinado a la construcción de una nueva cocina experimental que facilita la investigación y desarrollo de nuevos productos y a la reubicación de la heladería incrementando así un 40% su capacidad actual.

Tal y como se ha detallado en los puntos 1.3 y 1.5.2.1, con posterioridad a las obras de ampliación de la planta HMR sigue invirtiendo en tecnología y en la automatización de los procesos productivos y de la gestión interna de la empresa, y en los próximos meses está previsto invertir en la implantación del proyecto Clean Label, la instalación de una depuradora y de otras nuevas líneas de envasado.

#### *1.5.2.2 Ventajas competitivas*

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

A las ventajas ya destacadas en el Documento de Incorporación cabe añadir que HMR sigue invirtiendo en su imagen y en la fidelización de sus clientes,

Según un estudio trimestral de julio de 2016 proporcionado por la firma Nielsen, los clientes consideran Nostrum como establecimientos acogedores y modernos donde se ofrece comida saludable y de calidad.

El *Fan's Club* de la Compañía, creado en 2006, está integrado actualmente por más de 740.000 personas. A raíz de la implantación de la nueva política de precios, en 2013 se captaron casi 200.000 nuevos miembros.

Ello permite a la compañía tener una base de datos que le proporciona información muy útil sobre las preferencias de sus clientes.

#### Innovación constante en productos y servicios

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

Tal y como se explica en el punto 1.5.2.1, la Sociedad ha lanzado recientemente los nuevos productos One Pot, la gama Wok, los platos Veganos, la gama Nostrum Café, los platos Excellent y nuevas referencias de gratinados y croquetas, y los nuevos servicios *Fast Order*, *Fast Pay*, *Nostrum Diet* y *Jackpot*.

Los plazos ajustados para la entrega de productos a las tiendas y los más de 18 de años de experiencia en el sector siguen siendo una ventajas destacadas del modelo de negocio de HMR, tal y como se describió en el Documento de Incorporación.

### 1.6. Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada (ver punto 1.10 siguiente) y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento de Ampliación.

Las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2015 se adjuntan como Anexo 1 del presente Documento. Las cuentas correspondientes al primer semestre de 2016 han sido objeto de revisión limitada por parte de los auditores y se acompañan como Anexo 2 al presente Documento.

A continuación se detallan las inversiones que se han extraído de la información financiera del ejercicio 2015 y del primer semestre de 2016.

#### 1.6.1 Inversiones en inmovilizado intangible

A continuación se muestran las inversiones realizadas durante el ejercicio 2015 en miles de euros:

	Inversiones en inmovilizado intangible			
	Saldo a 31-12-2014	Adiciones	Bajas	Saldo a 31-12-2015
<b>Coste</b>				
Desarrollo	596,95	652,98		1.249,93
Propiedad industrial	176,30	10,81		187,11
Derechos de traspaso	170,77			170,77
Aplicaciones informáticas	904,25	643,95		1.548,20
<b>Amortización acumulada</b>				
Desarrollo	-46,57	-163,74		-210,31
Propiedad industrial	-18,18	-15,66		-33,84
Derechos de traspaso	-156,22	-3,30		-159,52
Aplicaciones informáticas	-369,24	-228,42		-597,66
<b>Valor neto</b>	<b>1.258,06</b>			<b>2.154,68</b>

A continuación se muestran las inversiones realizadas durante el primer semestre de 2016 en miles de euros:

	Inmovilizado Intangible									
	Home Meal Replacement, S.A.					Nostrum France				
	Saldo a 01-01-2016	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo a 30/06/2016	Saldo a 01/01/2016	Adiciones	Bajas	Saldo a 30-06-2016	Saldo consolidado a 30-06-16
<b>Coste</b>										
Desarrollo	1.249,92	221,96			1.471,88				0,00	1.471,88
Propiedad industrial	187,11	48,77			235,88				0,00	235,88
Derechos de traspaso	170,77				170,77		330,85		330,85	501,62
Aplicaciones informáticas	1.548,20	354,46			1.902,66				0,00	1.902,66
<b>Amortización ac.</b>										
Desarrollo	-210,30	-114,53			-324,83				0,00	-324,83
Propiedad industrial	-33,84	-8,53			-42,37				0,00	-42,37
Derechos de traspaso	-159,52	-1,65			-161,17				0,00	-161,17
Aplicaciones informáticas	-597,66	-149,12			-746,78				0,00	-746,78
<b>Valor neto</b>	<b>2.154,68</b>				<b>2.506,04</b>				<b>330,85</b>	<b>2.836,89</b>

Dentro del concepto de **desarrollo**, durante el ejercicio 2015 y el primer semestre de 2016 se ha invertido principalmente en:

- *Proyecto de expansión nacional e internacional. Proyecto de nuevas franquicias*

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

El esfuerzo invertido en este concepto (405.490 euros invertidos durante el ejercicio 2015 y 195.740 euros durante el primer semestre de 2016) ha revertido en la firma de los dos primeros contratos de masterfranquicia, uno en París y otros en el sud-oeste de Francia y la apertura de 4 tiendas en Francia (ver apartado sobre expansión internacional del punto 1.5.2.1.), y continuará tras la presente ampliación de capital, tal y como se indica en el apartado 1.3.

- *Reforma y ampliación de la planta productiva*

Estudio de ingeniería y diseño de la reforma y ampliación de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet, en que se invirtió 66.230 euros durante el ejercicio 2015.

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

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

Renovación del diseño e imagen del punto de venta para crear un entorno más adecuado para las nuevas gamas de producto y creando nuevos espacios que transmiten al cliente una imagen de modernidad y entorno saludable asociada a la marca Nostrum. El esfuerzo invertido en este concepto (161.360 euros durante el ejercicio 2015 y 26.220 euros en el primer semestre de 2016) continuará tras la presente ampliación de capital, tal y como se indica en el apartado 1.3.

- Finalización (durante el ejercicio 2015) de las inversiones para la adaptación al nuevo reglamento de etiquetado (14.800 euros) y el proyecto de las nuevas oficinas en Sant Cugat (Barcelona).

Dentro del concepto de **aplicaciones informáticas**:

- Durante el ejercicio 2015 se invirtieron 643,95 mil euros en adquisición externa de nuevo software y principalmente en el desarrollo de las siguientes aplicaciones:
  - a) Para uso interno de la Sociedad:
    - Programación de nueva maquinaria adquirida en la nueva planta productiva
    - Nostrum Analytics (para el control y estadísticas de ventas de cada tienda)
    - Qlikview (para la elaboración de indicadores clave de gestión)
  - b) Para 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)
    - Nostrum Service
    - Emplate Tienda (para el servicio en mesa)
  
- Durante el primer semestre de 2016 se han invertido 354,46 mil euros en adquisición externa de nuevo software y en el desarrollo de inversiones para uso interno de la Sociedad. Principalmente se ha desarrollado el proyecto PaperLess con el objetivo de automatizar los procesos internos de producción y reducir el uso del papel en la gestión diaria de la producción. Con ello se ganará eficiencia y productividad del proceso productivo. Para ello se han desarrollado varios softwares de gestión y control interno de la producción que principalmente afectan a la gestión de la recepción automática de pedidos, la gestión y control de procesos productivos, la planificación y cronograma de los procesos y la gestión del picking. También se han desarrollado Apps para la gestión interna de nuevos procesos productivos, como la App Factory en, en la que se continuará invirtiendo de acuerdo con lo indicado en el punto 1.3.

Se ha realizado la implantación y pruebas del nuevo sistema de picking on demand, que permite personalizar y acelerar el proceso del picking a tiendas, mejorando el proceso logístico y el cumplimiento de pedidos, afectando directamente a la reducción de mermas logísticas. Tal y como se indica en el apartado 1.3, se continuará invirtiendo en la aplicación informática encargada de este proceso.

Para la mejora en la gestión interna y del control de las tiendas, se ha desarrollado para ellas una App de gestión y control de inventarios.

A nivel comercial se ha iniciado el diseño para el desarrollo de la App del Delivery (Nostrum GO) que será la herramienta comercial clave de este proyecto y en la que se continuará invirtiendo de acuerdo con el apartado 1.3.

## 1.6.2 Inversiones en inmovilizado material

A continuación se muestran las inversiones realizadas durante el ejercicio 2015 en miles de euros:

	Inmovilizado material				
	Saldo a 31-12-2014	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-2015
<b>Coste</b>					
Terrenos y bienes naturales				101,16	101,16
Construcciones	454,38			-101,16	353,22
Instalaciones técnicas	2.608,14	6.749,13	-324,61		9.032,66
Maquinaria	1.343,98	2.716,74	-367,10		3.693,62
Utillaje	297,80	156,49	-0,69		453,60
Otras instalaciones	150,66	15,14			165,80
Mobiliario	249,91	253,83	-17,37		486,37
Equipos para procesos de información	316,53	180,28	-24,93		471,88
Elementos de transporte	30,30				30,30
Otro inmovilizado material	621,59				621,59
Inmovilizado material en curso		129,75			129,75
<b>Amortización acumulada</b>					
Construcciones	-65,67	-3,15	15,29		-53,53
Instalaciones técnicas	-714,16	-320,05	4,28		-1.029,93
Maquinaria	-511,88	-158,63	10,09		-660,42
Utillaje	-200,41	-39,42			-239,83
Otras instalaciones	-86,01	-7,21			-93,22
Mobiliario	-112,68	-21,91	0,17		-134,42
Equipos para procesos de información	-193,05	-51,41	3,17		-241,29
Elementos de transporte	-29,19	-0,35			-29,54
Otro inmovilizado material	-235,97	-89,12			-325,09
Inmovilizado material en curso					
<b>Valor neto</b>	<b>3.924,27</b>				<b>12.732,68</b>

A continuación se muestran las inversiones realizadas durante el primer semestre de 2016 en miles de euros:

	Home Meal Replacement, S.A.				Nostrum France				Saldo consolidado a 30-06-16	
	Saldo a 01-01-2016	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo a 30/06/2016	Saldo a 01/01/2016	Adiciones	Bajas		Saldo a 30-06-2016
<b>Coste</b>										
Terrenos y bienes naturales	101,16				101,16				0,00	101,16
Construcciones	353,22				353,22				0,00	353,22
Instalaciones técnicas	9.032,66	894,18	-399,42	129,75	9.657,17		389,40		389,40	10.046,57
Maquinaria	3.693,62	249,91	-73,48		3.870,05				0,00	3.870,05
Utillaje	453,60	93,08	-4,77		541,91				0,00	541,91
Otras instalaciones	165,80	0,00	0,00		165,80				0,00	165,80
Mobiliario	486,37	45,74	-36,59		495,52				0,00	495,52
Equipos para procesos de información	471,88	35,70			507,58				0,00	507,58
Elementos de transporte	30,30				30,30				0,00	30,30
Otro inmovilizado material	621,59				621,59				0,00	621,59
Inmovilizado material en curso	129,75			-129,75	0,00				0,00	0,00
<b>Amortización ac.</b>										
Construcciones	-53,53	-1,63			-55,16				0,00	-55,16
Instalaciones técnicas	-1.029,93	-319,28	5,55		-1.343,66		-21,11		-21,11	-1.364,77
Maquinaria	-660,42	-144,28	1,69		-803,01				0,00	-803,01
Utillaje	-239,83	-31,32	0,32		-270,83				0,00	-270,83
Otras instalaciones	-93,22	-3,98			-97,20				0,00	-97,20
Mobiliario	-134,42	-18,62	2,13		-150,91				0,00	-150,91
Equipos para procesos de información	-241,29	-32,88			-274,17				0,00	-274,17
Elementos de transporte	-29,54	-0,17			-29,71				0,00	-29,71
Otro inmovilizado material	-325,09	-31,95			-357,04				0,00	-357,04
<b>Valor neto</b>	<b>12.732,68</b>				<b>12.962,61</b>				<b>368,29</b>	<b>13.330,90</b>

Durante el ejercicio 2015 y en el primer semestre de 2016, en los conceptos de **instalaciones técnicas** y **maquinaria**, se ha invertido principalmente en:

- 1- La obra de la planta productiva iniciada en 2015, tras lo cual se han puesto en marcha las nuevas máquinas y líneas de producción. En el primer semestre de 2016 la inversión en instalaciones ha sido de 667,62 miles de euros (4.384,40 miles de euros en el año 2015) y en maquinaria de 232,48 miles de euros en el primer semestre de 2016 (2.284,02 miles de euros en el ejercicio 2015). Tal y como se indica en el apartado 1.3, se realizarán nuevas inversiones en planta productiva tras la presente ampliación de capital.
- 2- La remodelación de las tiendas propias situadas en C/Europa, C/ Aribau y C/ Tusset de Barcelona. En el primer semestre de 2016, la inversión en instalaciones ha sido de 226,56 miles de euros (2.242,59 miles de euros en el ejercicio 2015) y en maquinaria ha sido de 17,43 miles de euros (432,72 miles de euros en el ejercicio 2015). Tal y como se indica en el apartado 1.3, se realizarán nuevas inversiones en planta productiva tras la presente ampliación de capital.
- 3- La construcción de las nuevas oficinas administrativas de HMR en Sant Cugat (Barcelona), que no han supuesto inversión en el primer semestre de 2016 (122,14 miles de euros en el ejercicio 2015).

#### 1.6.3 Inversiones futuras comprometidas

A pesar de preverse las inversiones detalladas en el apartado 1.3, no existen inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del presente Documento.

#### 1.7. Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

No se cuantifican previsiones o estimaciones.

#### 1.8. 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 hasta la fecha del Documento de Ampliación.

La última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha de este documento de ampliación fueron las Cuentas Semestrales del ejercicio de 2016, que se adjuntan como Anexo 2 en el presente documento.

Los resultados parciales y no auditados a 30 de septiembre de 2016 mejoran sustancialmente respecto al comparativo del mismo periodo de 2015. Se han logrado un importe neto de cifra de negocio de 11,14 millones de euros respecto a los 10,2 millones de euros del 2015, con una mejora sustancial en EBITDA que, a pesar de continuar en negativo, se sitúa en -345.700 euros respecto al mismo periodo de 2015, que resultó en -1.132.900 euros.

Conviene destacar adicionalmente que, tal y como se detalla en el punto 1.3, la Sociedad realizó la emisión de 1,5 millones de euros en pagarés con vencimiento 2 de noviembre de 2017 y tipo de interés del 6%, emisión que tiene un máximo autorizado de 10 millones de euros (ver Hecho Relevante de 4 de noviembre de 2016).

### 1.9. Información relativa a operaciones vinculadas realizadas durante el ejercicio en curso y el ejercicio anterior.

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.

A efectos de este apartado, se considerarán significativas aquellas operaciones cuya cuantía exceda del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad (considerando para el cómputo como una sola operación todas las operaciones realizadas con una misma persona o entidad).

A continuación se presentan la cifra de negocio del ejercicio 2015 y el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2015 y el importe que representaría el 1% de cada uno de ellos.

Cifra de negocio (ejercicio 2015)	14.192.053,28 €
Fondos propios (a 31 diciembre 2015)	7.333.493,58 €
1% Cifra de negocios	141.920,53 €
1% Patrimonio neto	73.334,94 €

A continuación se desglosa la información respecto a las operaciones realizadas por HMR con partes vinculadas durante la totalidad del ejercicio de 2015 y el primer semestre de 2016. Dichas operaciones, tal y como se recoge en las tablas, se han dividido en tres categorías distintas.

	Ejercicio 2015			
	Accionistas (1)	Administradores y directivos (2)	Otras partes vinculadas (3)	Total
Prestación de servicios (4)		63.150,00 €		63.150,00 €
Venta de bienes (4)		555.368,84 €		555.368,84 €
Remuneración e indemnizaciones		252.083,37 €		252.083,37 €
Garantías y avales	2.219.029,14 €			2.219.029,14 €
Compra de activos (4) (5)			309.485,74 €	309.485,74 €
Gastos Financieros	1.517,76 €			1.517,76 €
Préstamos	302.750,00 €			302.750,00 €
<b>Total</b>	<b>2.523.296,90 €</b>	<b>870.602,21 €</b>	<b>309.485,74 €</b>	<b>3.703.384,85 €</b>

(1) Quirze, Boira Digital, SLU y Mytaros

(2) Quirze Salomó, Consejo de administración, Sergi Valentín y Dolors Bellavista

(3) Boira Digital 2012, SL, sociedad controlada por Quirze Salomó

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

(5) Adquisición de inmovilizado software a Boira Digital 2012, SL

	Primer semestre 2016			
	Accionistas (1)	Administradores y directivos (2)	Otras partes vinculadas (3)	Total
Prestación de servicios (4)		40.000,00 €		40.000,00 €
Venta de bienes (4)		269.482,55 €	98.665,40 €	368.147,95 €
Compra de bienes (4)			1.467,65 €	1.467,65 €
Remuneraciones		149.830,00 €		149.830,00 €
Garantías y avales	1.846.902,27 €			1.846.902,27 €
Compra de activos (4) (5)			207.693,48 €	207.693,48 €
Gastos Financieros	1.501,31 €			1.501,31 €
Préstamos	312.629,00 €		725.490,57 €	1.038.119,57 €
<b>Total</b>	<b>2.161.032,58 €</b>	<b>459.312,55 €</b>	<b>1.033.317,09 €</b>	<b>3.653.662,22 €</b>

(1) Quirze, Boira Digital, SLU y Mytaros

(2) Quirze Salomó, Consejo de administración, Sergi Valentín y Dolors Bellavista

(3) Boira Digital 2012, SL, sociedad controlada por Quirze y Nostrum France, sociedad controlada por Home Meal Replacement, SA

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

(5) Adquisición de inmovilizado software a Boira Digital 2012, SL

En dichas operaciones vinculadas a 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016 se recoge como:

- “Prestación de servicios”, las correspondientes a los miembros del Consejo de Administración.
- “Venta de bienes”, la venta de productos y servicios de la Compañía a las tres franquicias que tiene D. Sergi Valentín, Director Comercial de HMR y a la franquicia de la sociedad Brosalomo, S.L., controlada por los hijos de D. Quirze Salomó.
- “Remuneraciones”, la retribución a D. Quirze Salomó, Dña. Dolors Bellavista y D. Sergi Valentín como directivos de la Sociedad.
- “Garantías y avales”, los avales aportados por los accionistas significativos (es decir, D. Quirze Salomó, Boira Digital S.L.U., y Mytaros, B.V.) en operaciones de financiación bancaria, según el siguiente detalle de importes pendientes de amortizar (en miles de euros):

	Vencimiento	31/12/2015	30/06/2016
BBVA, préstamo recibido	31/12/2018	481,76	374,71
BBVA, préstamo recibido	30/12/2018	709,26	627,23
Banc Sabadell**	30/11/2019	249,30	224,94
Banc Sabadell	25/11/2018	263,67	211,69
Banco Sabadell*	07/08/2015	456,56	
Banco Santander	30/12/2019	466,67	408,33
<b>Garantías y Avales totales</b>		<b>2627,22***</b>	<b>1.846,90</b>

\* Póliza de crédito vencida y refinanciada mediante préstamo bancario, del que a 31 de diciembre la deuda pendiente era de 249,30 miles de euros.

\*\* Préstamo que sustituye la póliza de crédito explicada en el punto anterior.

\*\*\* No coincide con el informe de auditoría a 31 de diciembre de 2015 por el error especificado anteriormente (\*).

Los socios que prestan dichas garantías no perciben remuneración alguna por ello.

- “Compra de activos”, la adquisición de software a Boira Digital 2012, S.L por parte de HMR.

- “Gastos financieros”, 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”, la aportación de capital realizada por HMR a Nostrum France, E.U.R.L. en mayo de 2015.
- “Préstamos”, el importe de los préstamos 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 y el importe de la financiación concedida a la sociedad Nostrum France, EURL. Los préstamos con accionistas y partes vinculadas devengan el 1% de interés anual.

### 1.10. Información financiera.

1.10.1. Información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría. Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estándar contable nacional o US GAAP, según el caso. Deberán incluir: a) balance, b) cuenta de resultados, c) cambios en el neto patrimonial, d) estado de flujos de tesorería y e) políticas contables utilizadas y notas explicativas (la memoria).

El pasado 21 de octubre de 2016, en cumplimiento con lo dispuesto en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad publicó una revisión limitada de los estados financieros intermedios del grupo consolidado correspondientes al primer semestre de 2016, así como los estados financieros individuales del mismo periodo. Dicha información se encuentra en el Anexo 2 del presente Documento además de en la página web del MAB y de la propia Compañía. En el mismo sentido, y con fecha 29 de abril de 2016, publicó las Cuentas Anuales de la Sociedad, junto con el informe de auditoría emitido por el auditor, PKF-Audiec, S.A.P., correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, y que están disponibles en la página web del MAB y de la propia Compañía, y se adjuntan como Anexo 1 al presente Documento.

A continuación se detallan las principales magnitudes de la cuenta de resultados y el balance a 30 de junio de 2016, junto con su comparativa con el mismo periodo del año anterior (las cifras comparativas a 30 de junio de 2015 no han sido sometidas a revisión limitada independiente) y el análisis correspondiente. Conviene destacar que las cifras referidas a 30 de junio de 2016 corresponden a HMR y sociedades dependientes, mientras que las cifras referidas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2015 corresponden a las cuentas individuales de HMR.

## 1.10.1.1 Cuenta de resultados

<b>Pérdidas y Ganacias (miles de €)</b>	<b>30/06/2015*</b>	<b>30/06/2016**</b>
Importe Neto de la Cifra de Negocios	6.932,14	7.399,06
Variación de Existencias	35,11	12,16
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo	348,57	268,32
Aprovisionamientos	-3.920,49	-4.094,33
Otros Ingresos de Explotación	353,80	862,96
Gastos de Personal	-2.674,59	-2.595,24
Otros Gastos de Explotación	-1.720,92	-2.100,62
Imputación de Subvenciones	3,39	3,39
Otros Resultados	0,07	-21,53
<b>EBITDA</b>	<b>-642,92</b>	<b>-265,83</b>
Amortización del Inmovilizado	-410,30	-878,73
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>-1.053,22</b>	<b>-1.144,56</b>
Ingresos Financieros	0,00	0,00
Gastos Financieros	-127,37	-227,54
Variación de valor razonable de instr. Financieros	0,00	-5,74
Deterioro y resultado por enajenación de instr. Fin.	0,00	5,32
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>-1.180,59</b>	<b>-1.372,52</b>
Impuesto sobre Beneficios	330,57	0,00
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>-850,02</b>	<b>-1.372,52</b>

\*Cuentas individuales

\*\*Cuentas consolidadas

- El importe neto de la cifra de negocio ha crecido un 6,7% pasando de 6,93Mill€ a 7,40Mill€, principalmente debido al aumento del número medio de tiendas de 122 durante el primer semestre de 2015 a 131 durante el primer semestre de 2016.
- La reducción de gastos de personal (así como de los trabajos realizados para el activo, que incluyen los gastos de personal propio en proyectos de inversión) se debe a las mejoras derivadas de la automatización de la planta y a la ausencia de las ineficiencias creadas durante 2015 por las obras de la planta. La plantilla media ha pasado de 249 personas el primer semestre de 2015 a 211 el primer semestre de 2016.
- Otros ingresos de explotación incluyen principalmente cánones de entrada, además de ingresos por venta de inmovilizado (venta de tiendas propias) y cánones por publicidad.
- El EBITDA ha mejorado un 58,7%, como resultado de la reducción y estabilización de los costes de personal, las mejoras obtenidas en el margen bruto y los resultados del plan de expansión a Francia.
- Otros resultados incluyen ingresos y gastos extraordinarios.

- El aumento del gasto financiero se debe al mayor volumen de deuda con entidades de crédito y con particulares, que ha pasado de 5.134 miles de euros en junio de 2015 a 9.769 miles de euros en junio de 2016.

### 1.10.1.2 Balance

Activo (miles de €)	31/12/2015*	30/06/2016**
<b>Activo No Corriente</b>	<b>18.385,54</b>	<b>19.147,07</b>
Inmovilizado Intangible Neto	2.154,68	2.836,89
Inmovilizado Material Neto	12.732,68	13.330,90
Inversiones Financieras a Largo Plazo	329,96	348,96
Activos por Impuesto Diferido	2.600,98	2.630,32
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l.p.	567,24	
<b>Activo Corriente</b>	<b>2.834,99</b>	<b>3.703,42</b>
Existencias	1.282,75	1.362,71
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	783,36	1.865,20
Inversiones Financieras a Corto Plazo	332,87	341,83
Periodificaciones a Corto Plazo	0,00	69,79
Efectivo y Otros Líquidos Equivalentes	436,02	63,90
<b>Total Activo</b>	<b>21.220,54</b>	<b>22.850,49</b>

Pasivo (miles de €)	31/12/2015*	30/06/2016**
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>7.333,49</b>	<b>7.183,45</b>
Fondos Propios	7.275,68	7.129,03
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	57,82	54,42
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>4.791,36</b>	<b>4.326,99</b>
Provisiones a largo plazo	49,90	49,90
Deudas a Largo Plazo	4.422,05	3.684,74
Otros pasivos financieros	0,00	192,20
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas L.P.	312,63	393,37
Pasivos por impuesto diferido	6,78	6,78
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>9.095,68</b>	<b>11.340,05</b>
Deudas a Corto Plazo	3.458,69	6.526,48
Provisiones a corto plazo	21,52	36,55
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	5.540,47	4.777,02
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas C.P.	75,00	0,00
<b>Total Pasivo</b>	<b>21.220,54</b>	<b>22.850,49</b>

\*Cuentas individuales

\*\*Cuentas consolidadas

Inmovilizado

A continuación se proporcionan los componentes del inmovilizado intangible y del inmovilizado material (en miles de euros).

<b>Inmovilizado intangible</b>		
<b>Concepto</b>	<b>Saldo 31-12-2015</b>	<b>Saldo 30-06-2016</b>
Desarrollo	1.039,62	1.147,05
Propiedad industrial	153,27	193,51
Derechos de traspaso	11,25	340,45
Aplicaciones informáticas	950,54	1.155,88
<b>Total</b>	<b>2.154,68</b>	<b>2.836,89</b>

<b>Inmovilizado material</b>		
<b>Concepto</b>	<b>Saldo 31-12-2015</b>	<b>Saldo 30-06-2016</b>
Terrenos y bienes naturales	101,16	101,16
Construcciones	299,69	298,06
Instalaciones técnicas	8.002,73	8.681,80
Maquinaria	3.033,20	3.067,04
Utillaje	213,77	271,08
Otras instalaciones	72,58	68,60
Mobiliario	351,95	344,61
Equipos para procesos de información	230,59	233,41
Elementos de transporte	0,76	0,59
Otro inmovilizado material	296,50	264,55
Inmovilizado material en curso	129,75	0,00
<b>Total</b>	<b>12.732,68</b>	<b>13.330,90</b>

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El aumento de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se debe principalmente al pacto de pago fraccionado: (1) de los dos cánones de master franquicias firmados y facturados con fecha anterior a 30 de junio de 2016 y (2) de la venta de una tienda propia. A fecha del presente documento la Sociedad ha cobrado la venta de la tienda propia (300.000€), mientras que los dos cánones de master franquicias (275.000€ cada uno) se cobrarán de forma fraccionada durante 2017 y 2018 en función de las aperturas de tiendas. La Sociedad no mantiene saldos clasificados como de dudoso cobro y por consiguiente no mantiene cuentas correctoras que registren las pérdidas por deterioro de las cuentas de Deudores. Los Administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Deuda financiera

A continuación se proporciona, en miles de euros, (a) el detalle de la deuda financiera a 31 de diciembre de 2015 y a 30 de junio de 2016 y sus condiciones y (b) la estructura de vencimientos de dicha financiación a largo plazo y (c) la clasificación de la deuda financiera a corto plazo a 30 de junio de 2016 según el año de vencimiento.

a) Deuda financiera

	Deudas con entidades de crédito							
	Corto plazo		Largo plazo		Total		Interés	
	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016
Deuda por préstamos	1.581,22	1.531,00	3.334,39	2.965,81	4.915,61	4.496,81	4,32%	4,60%
Deuda por préstamo participativo de ENISA	83,09	83,21	83,58	41,79	166,67	125,00	0,59%	0,59%
Deuda contraída con CDTI	0,00	76,71	428,30	351,59	428,30	428,30	1,36%	1,36%
Deuda por crédito dispuesto	1.444,23	868,69	0,00		1.444,23	868,69	3,35%	4,14%
Deuda por descubiertos	247,40	185,04	0,00		247,40	185,04		
Deudas por préstamos de particulares		3.600,00			0,00	3.600,00		8,39%
Deudas por intereses		65,21			0,00	65,21		
<b>Total</b>	<b>3.355,94</b>	<b>6.409,86</b>	<b>3.846,27</b>	<b>3.359,19</b>	<b>7.202,21</b>	<b>9.769,05</b>		

b) Vencimientos de la deuda financiera a largo plazo

Vencimientos a 31-12-2015		Importe	Vencimientos a 30-06-2016		Importe
2017		1.385,28	Hasta 30-06-2018		1.452,01
2018		1.259,60	Hasta 30-06-2019		1.091,86
2019		626,83	Hasta 30-06-2020		412,25
2020		247,44	Hasta 30-06-2021		228,53
Sin clasificar		327,12	Vencimiento a mayor plazo		174,54
<b>Total</b>		<b>3.846,27</b>	<b>Total</b>		<b>3.359,19</b>

c) Vencimientos de la deuda financiera a corto plazo

Vencimientos a 30-06-2016	Vto en 2016	Vto en 2017	Total
Deuda por préstamos	696,42	834,58	1.531,00
Deuda por préstamo participativo de la Empresa Nacional de Innovación (ENISA)	41,61	41,60	83,21
Deuda contraída con CDTI	0,00	76,71	76,71
Deuda por crédito dispuesto	271,68	597,01	868,69
Descubiertos	185,04	0,00	185,04
Deudas por préstamos de particulares	0,00	3.600,00	3.600,00
Deuda por intereses	0,00	65,21	65,21
<b>Total</b>	<b>1.194,75</b>	<b>5.215,11</b>	<b>6.409,86</b>

Las deudas por préstamos de particulares por 3,6 millones de euros (véase el Hecho Relevante publicado el 20 de junio de 2016) están formados por:

- Seis contratos con inversores cualificados por un importe total de 2.000.000 euros a un interés nominal fijo del 8% para todo el plazo del préstamo, con vencimiento antes del 31 de enero de 2017 y garantizados por el valor de 13 tiendas propias que explota la Sociedad y que tiene intención de franquiciar en los próximos meses, junto con los cánones de entrada a liquidar por los futuros franquiciados de estos locales.
- Un contrato con un inversor cualificado por un importe de 1.600.000 euros, a un interés anual del 4% para todo el plazo de devolución del préstamo, con vencimiento a 31 de enero de 2017.

### Capital Circulante

La actividad de la Compañía en el sector “retail” conlleva la existencia de capital circulante negativo, si bien la fuerte actividad inversora ha acentuado esta tendencia. Los administradores de la Sociedad esperan poder reequilibrar en 2016 su capital circulante, que a 30 de junio de 2016 es negativo en 7.636 miles de euros, mediante operaciones de ampliación de capital, como la actual, y mediante la obtención de otros recursos financieros provenientes de entidades de crédito y de financiación, que se están estudiando (ver apartado 1.3 del presente Documento).

Además, se espera una mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en su evolución:

- **Crecimiento de ventas:** las tiendas abiertas durante 2015 aportarán una parte significativa del crecimiento futuro tanto por el mayor periodo en el que estarán operativas, cómo por haber superado ya su fase de maduración inicial. Por otra parte, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas. Finalmente, las actuaciones realizadas en 2015 y en la parte transcurrida de 2016, orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio, se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda.
- **Mejora del margen bruto industrial:** La inversión realizada en la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet, junto con el incremento de volumen asociado al crecimiento esperado de las ventas, posibilitarán una mejora del Margen Bruto Industrial, hecho que se ha empezado a ver durante este primer semestre de 2016. Los vectores clave para dicha mejora son la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción y en la de aprovisionamientos y consumibles.
- **Incremento de los Otros Ingresos de Explotación:** Los Otros ingresos de explotación, continuarán siendo un componente relevante en la generación de crecimiento de la Compañía. Por una parte, el aumento previsto de las ventas tiene asociado un incremento de los ingresos por servicios y cánones de publicidad. Adicionalmente, la firma de nuevas franquicias generará un crecimiento de los ingresos por los cánones de entrada. Finalmente está previsto realizar un cierto número de retro-franquicias (conversión de

tiendas propias en franquicias) que se espera generen más ingresos por la venta de esas tiendas.

- **Reducción de los Costes de Explotación:** La evolución de los costes de explotación será un factor clave en la mejora del resultado de explotación gracias a la reducción esperada de dichos costes respecto a ejercicios precedentes. El componente clave para lograr dicha reducción es la evolución de los costes de personal y otros costes asociados de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet. Dichos costes experimentaron un descenso en el último trimestre de 2015, que se ha confirmado en el primer semestre de 2016, gracias al efecto de la automatización e informatización de los procesos productivos que se ha llevado a cabo.

1.10.2. En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.

No existen opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades ni limitaciones de alcance por parte de los auditores.

El auditor de cuentas, PKF-Audiec, S.A.P., creyó conveniente añadir un párrafo de énfasis en el informe de auditoría del ejercicio 2015, que se transcribe a continuación:

*“Llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 2.3 (empresa en funcionamiento) en la que se indica que la Sociedad se encuentra inmersa en un proceso de expansión, como parte de su plan estratégico y de negocio para los próximos años en el que la dirección contempla que la Sociedad obtenga beneficios en cada ejercicio. Para financiar este plan de expansión, el consejo de administración ha aprobado en el mes de enero de 2016 una ampliación de capital de 1,3 millones de euros y prevé realizar una segunda ampliación de capital en el ejercicio 2016 para la obtención de nuevos fondos que permitan continuar con el crecimiento previsto. Asimismo, tal y como se menciona en la nota 19 de la memoria adjunta, con posterioridad al cierre del ejercicio la Sociedad ha suscrito diferentes contratos de financiación con inversores con vencimiento a 31 de enero de 2017 por un importe total de 2 millones de euros. En consecuencia, los administradores han formulado las cuentas bajo el principio contable de gestión continuada. Hasta que los diferentes hitos del plan de negocio no se materialicen, existe una incertidumbre material sobre la capacidad de la sociedad para realizar sus activos, en especial los de naturaleza fiscal, y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales. Esta cuestión no modifica nuestra opinión sobre las cuentas anuales adjuntas.”*

El auditor de cuentas, PKF-Audiec, S.A.P., ha creído conveniente añadir un párrafo de énfasis en el informe de revisión limitada del primer semestre de 2016, que se transcribe a continuación:

*“Llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 3.3 (empresa en funcionamiento) en la que se indica que la Sociedad se encuentra inmersa en un proceso de expansión, como parte de su plan estratégico y de negocio para los próximos años en el que la dirección contempla que la Sociedad obtenga beneficios en cada ejercicio. Para financiar este plan de expansión, el consejo de administración ha aprobado en el mes de enero de 2016 una ampliación de capital de 1,3 millones de euros y prevé realizar una segunda ampliación de capital en el ejercicio 2016 para la obtención de nuevos fondos que permitan continuar con el crecimiento previsto. En consecuencia, los administradores han formulado las cuentas bajo el principio contable de gestión continuada. Hasta que los diferentes hitos del plan de negocio no se materialicen, existe una incertidumbre material*

*sobre la capacidad de la sociedad para realizar sus activos, en especial los de naturaleza fiscal, y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales.”*

### **1.11. Declaración sobre el capital circulante**

Después de efectuar el análisis necesario con la diligencia debida, y teniendo en cuenta las inversiones previstas, la Compañía está en condiciones de declarar que no dispone del capital circulante suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de incorporación de las nuevas acciones.

Sin embargo, espera obtenerlo siempre que se cierren con éxito (1) la captación de al menos los 3.429.365,10 euros de recursos procedentes de la ampliación de capital objeto del presente documento, (2) la emisión de parte del programa de pagarés de hasta 10 millones de euros, de los cuales ya se ha emitido 1,5 millones de euros a fecha del presente documento tal y como informa el hecho relevante publicado en 4 de noviembre de 2016 y (3) la obtención de financiación a largo plazo por parte de una entidad financiera a través de una operación de préstamo no bancario (direct lending), que usualmente tiene un mayor coste financiero, de, aproximadamente, 5 millones de euros.

### **1.12. 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 los matices expuestos en los DAR de Mayo de 2015 y Marzo de 2016.

Adicionalmente a los riesgos señalados anteriormente, se destacan y añaden los siguientes, ordenados de más a menos relevante:

#### **Riesgo financiero y de pérdidas del negocio**

Tal como se muestra y queda detallado en el apartado 1.8 del presente Documento, el Resultado antes de Impuestos de HMR durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 es de -1.372,52 miles de euros y el fondo de maniobra es negativo por importe de -7.636,62 miles de euros.

Aunque se prevé una mejora de los resultados como consecuencia de los factores detallados en el apartado 1.10, es preciso destacar que, 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.

Si bien, tal y como se indica en el punto 1.10, la actividad en el sector “retail” conlleva en si misma la existencia de un fondo de maniobra negativo, la Compañía va a poner en marcha diferentes medidas de cara a mejorarlo en los próximos meses, que incluyen (1) la captación de 3.429.365,10 euros correspondientes a la presente ampliación de capital, (2) la obtención de una operación de préstamo no bancario, que suele tener un mayor coste financiero (direct lending), de aproximadamente 5 millones de euros, y (3) un programa de pagarés ya registrado por un máximo de 10 millones de euros, del que a la fecha del presente documento se han suscrito 1,5 millones, si bien la compañía prevé realizar nuevas rondas de colocación.

No obtener la financiación planeada y/o no mejorar los resultados estimados obligaría a la Sociedad a no realizar las inversiones esperadas, lo cual resultaría en una reducción de las expectativas de crecimiento futuro de la empresa, y podría implicar la incapacidad de hacer frente a las amortizaciones de la deuda a corto plazo, detallada en el apartado 1.8. En cualquier caso, de obtener la financiación planeada la Sociedad deberá generar los flujos de caja suficientes para amortizar la deuda y continuar financiando su crecimiento.

#### Riesgo de internacionalización

La compañía está realizando un esfuerzo importante de inversión en cuanto a preparación de logística y relaciones con los master franquiciados. El incumplimiento de los acuerdos realizados con los master franquicias descritos en el punto 1.5 puede suponer la pérdida de dichas inversiones y afectar negativamente a los resultados futuros de la compañía.

Cualquier retraso en el desarrollo de dichos negocios, una falta de éxito o un cambio en la situación política del país podría afectar negativamente los resultados futuros de la compañía y poner en peligro la inversión realizada hasta la fecha.

#### 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 1.633.031 acciones de un valor nominal de 0,13 euros cada una de ellas, con una prima de emisión de 1,97 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. Asimismo, reduciría las probabilidades de la Sociedad de poder hacer frente a sus obligaciones.

## 2. Información relativa a la ampliación de capital

### 2.1. 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 19 de septiembre de 2016 (Hecho Relevante de 21 de septiembre de 2016), en virtud de la autorización recibida de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2016.

#### 2.1.1 Importe de la emisión y acciones que se emitirán

El importe nominal máximo de la ampliación es de 212.294,03 euros, representado por un máximo de 1.633.031 acciones nuevas, de 0,13 euros de valor nominal y 1,97 euros de prima de emisión cada una.

Por tanto, el valor efectivo máximo de la ampliación es de 3.429.365,10 euros, de los cuales 212.294,03 euros corresponden al valor nominal y 3.217.071,07 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 serán ordinarias, otorgarán a sus titulares 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").

#### 2.1.2 Capital resultante de la ampliación

Actualmente la Sociedad tiene un capital social de 1.930.666,40 euros representado por 14.851.280 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 2.142.960,43 euros representado por 16.484.311 acciones de 0,13 euros de nominal cada una.

## **2.2. Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital.**

### **2.2.1 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.

#### **2.2.1.1 Periodo de suscripción preferente**

##### **a) Derecho de suscripción preferente**

Se reconoce el derecho de suscripción preferente a los titulares de acciones de la Sociedad, de conformidad con lo previsto en el artículo 304 de la LSC.

Tendrán derecho a la suscripción preferente de las nuevas acciones, en la proporción de una acción nueva (1) por cada nueve (9) antiguas, los Accionistas e Inversores que hayan adquirido acciones hasta las 23:59 horas del día hábil en que se efectúe la publicación del anuncio de la ampliación de capital en el BORME y cuyas operaciones se hayan liquidado en los registros contables de Iberclear hasta el segundo día hábil siguiente de la mencionada publicación del anuncio (los "Accionistas Legitimados"), quienes podrán, durante el periodo de Suscripción preferente, ejercer el derecho a suscribir un número de Acciones Nuevas en proporción al valor nominal de las acciones de que sean titulares con respecto a la totalidad de las acciones emitidas a dicha fecha.

A la fecha de la celebración del Consejo de Administración de fecha 19 de septiembre de 2016, el número de acciones en autocartera asciende a 154.000 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.

Con objeto de no suspender la actividad del proveedor de liquidez y de que sea igual el número de acciones en autocartera en la fecha precedente a la de este Consejo y en la fecha en que se inscriban los derechos de suscripción preferente a favor de sus titulares en sus respectivas cuentas, Don Quirze Salomó González se compromete a comprar o vender a Home Meal Replacement, S.A. las acciones correspondientes mediante una aplicación al tipo de emisión de esta ampliación.

A los efectos de que la proporción entre acciones nuevas y antiguas sea entera, D. Quirze Salomó ha renunciado a los derechos de suscripción preferente correspondientes a 1 acción. En consecuencia, dada la autocartera y esta renuncia, las acciones que tendrán derecho de suscripción preferente serán 14.697.279.

Los derechos de suscripción preferentes serán transmisibles, de conformidad con lo establecido en el artículo 306.2 de la LSC, en las mismas condiciones que las acciones de las que se derivan. En consecuencia, tendrán derecho de suscripción preferente los accionistas de la Sociedad (excluida la

autocartera) y los terceros inversores (en adelante “Inversores”) que adquieran derechos de suscripción preferentes en el mercado en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones.

b) 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 legitimados e Inversores indicados en el apartado anterior se iniciará el día hábil siguiente al de la publicación del aumento de capital en el BORME y tendrá una duración de un (1) mes.

c) Mercado de derechos de suscripción preferente

En virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 19 de septiembre de 2016, la Sociedad solicitará la incorporación de los derechos de suscripción preferente al Mercado Alternativo Bursátil. Asimismo, solicitará que los mismos sean negociables en el segmento de Empresas en Expansión del MAB por un plazo de cinco días hábiles a partir del noveno día hábil siguiente a aquel que se efectúe la publicación del anuncio de la ampliación de capital en el BORME, inclusive. Todo ello queda supeditado a la adopción del oportuno acuerdo de incorporación de los derechos de suscripción preferente por parte del Consejo de Administración del Mercado y la publicación de la correspondiente Instrucción operativa.

d) Procedimiento 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 periodo de suscripción preferente para los Accionistas e Inversores indicados en el apartado anterior, se iniciará el día hábil siguiente al de la publicación del aumento de capital en el BORME y tendrá una duración de un (1) mes.

Para ejercer los derechos de suscripción preferente, 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 crucen referidas al ejercicio del derecho de suscripción preferente se entenderán formuladas con carácter firme, incondicional e irrevocable y conllevan 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 periodo de suscripción preferente.

e) Comunicaciones a la Entidad Agente.

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

### *2.2.1.2 Periodo 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 Periodo de Asignación Discrecional a fin de su distribución en las condiciones que se establecerán.

A tal efecto, la Entidad Agente lo pondrá en conocimiento del Consejo de Administración de la Sociedad no más tarde del cuarto 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 la duración que determine el Consejo de Administración desde que la Entidad Agente se lo comunique según lo previsto en el párrafo anterior, pudiéndose dar por finalizado el mismo día de su inicio. Durante este período los

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 la facultad del Consejo de decidir su adjudicación.

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

La Sociedad comunicará la asignación definitiva de dichas acciones a la Entidad Agente a la finalización del Periodo 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 Periodo de Asignación Discrecional.

### 2.2.2 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 Periodo de Asignación Discrecional.

### 2.2.3 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 a través de los medios que Iberclear pone a disposición de las entidades depositarias tras el cierre del Periodo de Asignación Discrecional.

### 2.2.4 Incorporación a negociación de las acciones en el MAB-EE

El Consejo de Administración de HMR mediante acuerdo adoptado en fecha 19 de septiembre 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 27 de junio de 2016.

**2.3. En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.**

Los 3 accionistas significativos de la Compañía, 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.

**2.4. Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que sean efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación.**

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.

**2.5. 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 correspondiente segmento del MAB.**

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

### 3. Otras informaciones de interés

#### Cambios en el Comité de Dirección

Tal como se informó al MAB-EE mediante el correspondiente Hecho Relevante de fecha 24 de mayo de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad ha nombrado como nuevo Director General a Ignasi Miras Massaguer.

Ignasi Miras es licenciado en Ciencias Empresariales y MBA por ESADE. Con 27 años de experiencia en el sector de la alimentación, ha ocupado el cargo de Director General en “El Fernet”, Online Grocery Stores, Natra, S.A. (donde también ha desempeñado el cargo de Consejero Delegado), Refresco Iberia y Alimentos Freisa/Freigel. También desarrolló cargos de responsabilidad en Royal Brands/United Biscuits (Director Comercial) y Celbasa-Ato en el área de ventas.

Antoni Rubió dejó sus funciones como Director General Corporativo Financiero, siendo sustituido en sus funciones por Gemma Corretja Murillo como Directora Financiera. Gemma Corretja es economista y licenciada en Administración y Dirección de empresas por la Universidad Pompeu Fabra y es experta en asesoramiento financiero y gestión empresarial. Con anterioridad ha sido responsable financiera en Eric Vökel Boutique Apartments, Atri Promociones y Construcciones y Arena Profesional, S.L.

Por último, Sandra Rams Lasierra ha sido nombrada Directora General Adjunta, reportando al Director General. Sandra Rams es licenciada en Ciencias Políticas por la Universidad Pompeu Fabra y licenciada en Derecho por la Universidad Oberta de Catalunya. Se incorporó a Home Meal en 2011 como asesora legal en el Departamento de Expansión pasando a ser responsable legal de la compañía hasta 2013. Desde entonces hasta la actualidad ha sido adjunta al Consejero Delegado y responsable del gabinete de dirección.

#### Cambios en la Comisión de Auditoria

El Consejo de Administración, en su reunión de 20 de mayo de 2016, y comunicado al mercado mediante Hecho Relevante de 24 de mayo de 2016, para dar cumplimiento a lo establecido en la ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas y en la Ley de Sociedades de Capital en relación a la composición de la Comisión de Auditoria, ha acordado nombrar a Ignacio Ferrer Pellicer (consejero independiente) como miembro de la Comisión de Auditoria en sustitución de Josep Vicens Torradas (consejero dominical), quedando así la Comisión de Auditoria compuesta por mayoría de independientes.

#### Cambios en el Consejo de Administración

La Junta General Ordinaria de accionistas reunida el 27 de junio de 2016, ratificó el nombramiento como miembro del Consejo de Administración a D. Ignacio Ferrer Pellicer (nombrado consejero por cooptación por acuerdo del consejo de fecha 15 de enero de 2016). Acordó tomar conocimiento y aceptar la dimisión de su cargo de consejero de Mytaros B.V., representada por D. Josep Vicens Torradas, y en su lugar, acordó nombrar a D. Guillem Junyent Argimon como nuevo miembro del consejo de administración.

Por último, con fecha 15 de julio 2016, D. Ignacio Corbera Dale y Dña. Beatriz Rosell Meler comunicaron al Consejo de Administración de la Sociedad su dimisión al cargo de secretario no consejero y vicesecretaria no consejera del Consejo, respectivamente.

Tomando en consideración la vacante existente en el seno del Consejo de Administración de la Sociedad, éste acordó por unanimidad en su reunión del 15 de julio de 2016 nombrar a D. Josep M<sup>a</sup> Gestí i Palau como nuevo secretario no consejero del Consejo.

D. Josep M<sup>a</sup> Gestí i Palau es licenciado en Derecho por la Universidad Autònoma de Barcelona (1986-1991), Master en Comercio y Legislación Internacional por el Il·tre. Col·legi d'Advocats de Barcelona (1991-1992) y diplomado en Finanzas, Contabilidad y Fiscalidad por la Universidad Autònoma de Barcelona (2002-2003). Cuenta con experiencia laboral en el Banc de Sabadell, S.A., dentro del departamento de Asesoría Jurídica (1988-1992). En 1991 funda, junto con otro socio, MAESO&GESTÍ, Advocats i Consultors, S.L., dónde hasta la actualidad desempeña el cargo de Director de Área Mercantil y Financiera. Desde 2013, también es socio fundador de M&G, Nous Mercats, S.L. en Andorra, dónde es Director de la área Mercantil, Fiscal y Financiera.

### **Aprobación del Reglamento Interno de Conducta**

Con fecha 19 de septiembre de 2016, el Consejo de Administración aprobó el Reglamento Interno de Conducta (en adelante el "RIC") ajustado a lo previsto en el art. 225.2 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores. El RIC ha sido depositado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se encuentra disponible en la página web de la Compañía (<http://homemeal.eu/reglamento-interno-de-conducta-home-meal/>).

#### 4. Asesor Registrado y otros expertos o asesores

##### 4.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor.

HMR firmó el 16 de junio de 2016 un contrato con **eSTRATELIS Advisors S.L.** como Asesor Registrado (sustituyendo a VMG Advisory Partners, S.L.), cumpliendo así lo establecido en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil. En dicha Circular se establecía 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 dicho mercado.

HMR y **eSTRATELIS Advisors, S.L.** declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

**eSTRATELIS Advisors, S.L.** fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 31 de julio de 2012, según se establecía en la Circular MAB 10/2010, actualmente la Circular MAB 16/2016, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

**eSTRATELIS Advisors, S.L.** se constituyó en Barcelona el día 9 de julio de 2010, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 42.220, Folio 3, Hoja N° B-404.536, con C.I.F. B-65382061, y domicilio social en Rambla de Catalunya, 135, Barcelona.

**eSTRATELIS Advisors, S.L.** y sus profesionales tienen experiencia dilatada en todo lo referente a los mercados de valores y operaciones de capital. El grupo de profesionales de **eSTRATELIS Advisors, S.L.** que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

##### 4.2 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 aplica.

##### 4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB.

- (i) Estudio Legal Inley, S.L.P. ha prestado sus servicios como asesor legal en el proceso de ampliación de capital.
- (ii) MG Valores Agencia de Valores, S.A. presta sus servicios como Entidad Agente.
- (iii) Qrenta Agencia de Valores, S.A. presta sus servicios como Entidad Colocadora de la ampliación de capital.

## Anexo 1

**HOME MEAL REPLACEMENT, S.L.  
INFORME DE AUDITORÍA  
CUENTAS ANUALES AL 31  
DE DICIEMBRE DE 2015  
INFORME DE GESTIÓN**



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Home Meal Replacement, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

### Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Home Meal Replacement, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una

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

E-mail: [audiec@pkf.es](mailto:audiec@pkf.es) | [www.pkf.es](http://www.pkf.es)

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

auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Home Meal Replacement S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 2.3 (empresa en funcionamiento) en la que se indica que la Sociedad se encuentra inmersa en un proceso de expansión, como parte de su plan estratégico y de negocio para los próximos años en el que la dirección contempla que la Sociedad obtenga beneficios en cada ejercicio. Para financiar este plan de expansión, el consejo de administración ha aprobado en el mes de enero de 2016 una ampliación de capital de 1,3 millones de euros y prevé realizar una segunda ampliación de capital en el ejercicio 2016 para la obtención de nuevos fondos que permitan continuar con el crecimiento previsto. Asimismo, tal y como se menciona en la nota 19 de la memoria adjunta, con posterioridad al cierre del ejercicio la Sociedad ha suscrito diferentes contratos de financiación con inversores con vencimiento 31 de enero de 2017 por un importe total de 2 millones de euros. En consecuencia, los administradores han formulado las cuentas bajo el principio contable de gestión continuada. Hasta que los diferentes hitos del plan de negocio no se materialicen, existe una incertidumbre material sobre la capacidad de la sociedad para realizar sus activos, en especial los de naturaleza fiscal, y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales. Esta cuestión no modifica nuestra opinión sobre las cuentas anuales adjuntas.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pedrosa

Barcelona, 21 de abril de 2016

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

PKF-AUDIEC, S.A.

Any 2016 Núm. 20/16/02330  
CÒPIA GRATUITA

.....  
Informe subjecte a la normativa  
reguladora de l'activitat  
d'auditoria de comptes a Espanya  
.....

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Forma jurídica: SA:  01011  SL:  01012

NIF:  01010  A60578200

Otras:  01013

LEI:  01009  Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)

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

Domicilio social:  01022  Pol. Ind. "Les Vives"

Municipio:  01023  Sant Vicenç de Castellet Provincia:  01025  Barcelona

Código postal:  01024  08295 Teléfono:  01031

Dirección de e-mail de contacto de la empresa  01037

Pertenencia a un grupo de sociedades:	DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF	
Sociedad dominante directa:	<input type="checkbox"/> 01041	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> 01040	<input type="checkbox"/>
Sociedad dominante última del grupo:	<input type="checkbox"/> 01061	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> 01060	<input type="checkbox"/>

ACTIVIDAD

Actividad principal:  02009  (1)

Código CNAE:  02001  (1)

PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2015 (2)		EJERCICIO 2014 (3)	
FIJO (4):	<input type="checkbox"/> 04001	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
NO FIJO (5):	<input type="checkbox"/> 04002	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

<input type="checkbox"/> 04010	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
--------------------------------	--------------------------	--------------------------

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO (2)		EJERCICIO (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	<input type="checkbox"/> 04120	<input type="checkbox"/> 04121	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
NO FIJO:	<input type="checkbox"/> 04122	<input type="checkbox"/> 04123	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

	EJERCICIO 2015 (2)				EJERCICIO (3)			
	AÑO	MES	DÍA		AÑO	MES	DÍA	
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	<input type="checkbox"/> 01102	2015	1	1	2014	1	1	
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	<input type="checkbox"/> 01101	2015	12	31	2014	12	31	

Número de páginas presentadas al depósito:  01901

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

UNIDADES

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

Euros:  09001  Miles de euros:  09002 Millones de euros:  09003

1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).  
 2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 3) Ejercicio anterior.  
 4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:  
 a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.  
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.  
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada efectivamente trabajada.  
 5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):  
 n.º de personas contratadas x n.º medio de semanas trabajadas / 52

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

F: A60578200	<p style="text-align: center; font-size: small;">Espacio destinado para las firmas de los administradores</p>	UNIDAD (1): Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 50px;">09001</td><td style="width: 20px; text-align: center;">✓</td></tr><tr><td>09002</td><td></td></tr><tr><td>09003</td><td></td></tr></table> Miles: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 50px;">09002</td><td></td></tr><tr><td></td><td></td></tr></table> Millones: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 50px;">09003</td><td></td></tr><tr><td></td><td></td></tr></table>	09001	✓	09002		09003		09002				09003			
09001	✓															
09002																
09003																
09002																
09003																
DENOMINACIÓN SOCIAL: OME MEAL REPLACEMENT, S.A.																

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (2)	EJERCICIO 2014 (3)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> .....	<b>11000</b>	18.365.541,58	7.387.071,34
<b>Inmovilizado intangible</b> .....	<b>11100</b> 5	2.154.681,38	1.258.057,67
Desarrollo .....	11110	1.039.617,04	550.377,22
Concesiones .....	11120		
Patentes, licencias, marcas y similares .....	11130	153.272,07	158.113,42
Fondo de comercio .....	11140		
Aplicaciones informáticas .....	11150	950.542,65	535.014,99
Investigación .....	11160		
Propiedad intelectual .....	11180		
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero .....	11190		
Otro inmovilizado intangible .....	11170	11.249,62	14.552,04
<b>Inmovilizado material</b> .....	<b>11200</b> 6	12.732.675,46	3.924.268,81
Terrenos y construcciones .....	11210	400.855,89	388.711,97
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material .....	11220	12.202.073,73	3.535.556,84
Inmovilizado en curso y anticipos .....	11230	129.745,84	
<b>Inversiones inmobiliarias</b> .....	<b>11300</b>		
1. Terrenos .....	11310		
2. Construcciones .....	11320		
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> .....	<b>11400</b> 13	567.238,99	
1. Instrumentos de patrimonio .....	11410	4.000,00	
2. Créditos a empresas .....	11420	563.238,99	
3. Valores representativos de deuda .....	11430		
4. Derivados .....	11440		
5. Otros activos financieros .....	11450		
6. Otras inversiones .....	11460		
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b> .....	<b>11500</b> 7	329.961,25	141.258,34
1. Instrumentos de patrimonio .....	11510		
2. Créditos a terceros .....	11520		
3. Valores representativos de deuda .....	11530		
4. Derivados .....	11540		
5. Otros activos financieros .....	11550	329.961,25	141.258,34
6. Otras inversiones .....	11560		
<b>Activos por impuesto diferido</b> .....	<b>11600</b> 14	2.600.984,50	2.063.486,52
<b>Deudas comerciales no corrientes</b> .....	<b>11700</b>		

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

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

E: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A60578200</span>	Espacio destinado para las firmas de los administradores
NOMINACIÓN SOCIAL: THE MEAL REPLACEMENT, S.A.	

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> .....	<b>12000</b>		2.834.993,93	6.001.357,95
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b> .....	<b>12100</b>			
<b>Existencias</b> .....	<b>12200</b>	8	1.282.746,12	1.083.045,73
Comerciales .....	<b>12210</b>		397.924,25	361.287,57
Materias primas y otros aprovisionamientos .....	<b>12220</b>		596.138,11	477.339,64
Productos en curso .....	<b>12230</b>		26.302,52	36.709,49
<i>De ciclo largo de producción</i> .....	<b>12231</b>			
<i>De ciclo corto de producción</i> .....	<b>12232</b>		26.302,52	36.709,49
Productos terminados .....	<b>12240</b>		262.381,24	206.272,30
<i>De ciclo largo de producción</i> .....	<b>12241</b>			
<i>De ciclo corto de producción</i> .....	<b>12242</b>			
Subproductos, residuos y materiales recuperados .....	<b>12250</b>			
Anticipos a proveedores .....	<b>12260</b>			1.436,73
<b>I. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> .....	<b>12300</b>		783.361,46	730.964,24
Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	<b>12310</b>	7	452.276,36	564.276,51
<i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo</i> .....	<b>12311</b>			
<i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo</i> .....	<b>12312</b>		452.276,36	564.276,51
Clientes empresas del grupo y asociadas .....	<b>12320</b>	13	56.394,79	
Deudores varios .....	<b>12330</b>	7	112.670,77	99.850,87
Personal .....	<b>12340</b>	7		8.151,23
Activos por impuesto corriente .....	<b>12350</b>	14	61.398,69	58.016,97
Otros créditos con las Administraciones Públicas .....	<b>12360</b>	14	100.630,85	668,66
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos .....	<b>12370</b>			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> ...	<b>12400</b>			
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>12410</b>			
2. Créditos a empresas .....	<b>12420</b>			
3. Valores representativos de deuda .....	<b>12430</b>			
4. Derivados .....	<b>12440</b>			
5. Otros activos financieros .....	<b>12450</b>			
6. Otras inversiones .....	<b>12460</b>			

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

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

IF: A60578200

ENOMINACIÓN SOCIAL:  
CIME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
I. Inversiones financieras a corto plazo .....	7	332.865,90	3.999.246,91
Instrumentos de patrimonio .....	12510		
Créditos a empresas .....	12520		
Valores representativos de deuda .....	12530		3.999.246,91
Derivados .....	12540		
Otros activos financieros .....	12550	332.865,90	
Otras inversiones .....	12560		
II. Periodificaciones a corto plazo .....	12600		
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....	9	436.020,45	188.101,07
1. Tesorería .....	12710	436.020,45	188.101,07
2. Otros activos líquidos equivalentes .....	12720		
<b>TOTAL ACTIVO (A + B) .....</b>	<b>10000</b>	<b>21.220.535,51</b>	<b>13.388.429,29</b>

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

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: A60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:

SOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		7.333.493,58	6.484.893,59
A-1) Fondos propios	21000		7.275.678,23	6.420.290,24
I. Capital	21100	10	1.842.908,86	1.612.545,35
1. Capital escriturado	21110		1.842.908,86	1.612.545,35
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200	10	9.265.926,50	5.919.075,20
III. Reservas	21300		-968.122,87	-646.446,96
1. Legal y estatutarias	21310			
2. Otras reservas	21320		-968.122,87	-646.446,96
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400		-280.709,14	-302.750,00
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		-162.133,45	
1. Remanente	21510		-162.133,45	
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		-2.442.191,67	-162.133,35
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	10	57.615,35	64.603,35
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		4.791.361,20	2.797.789,84
I. Provisiones a largo plazo	31100	11	49.897,36	
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110		49.897,36	
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			
II. Deudas a largo plazo	31200	12	4.422.050,97	2.495.039,84
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			
2. Deudas con entidades de crédito	31220		3.646.268,98	2.333.039,84

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

(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

IF: A60578200

ENOMINACIÓN SOCIAL:  
IDWE MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
Acreedores por arrendamiento financiero	31230		389.581,99	
Derivados	31240			
Otros pasivos financieros	31250		186.200,00	162.000,00
I. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300	13	312.629,14	302.750,00
II. Pasivos por impuesto diferido	31400		6.783,73	
III. Periodificaciones a largo plazo	31500			
IV. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
V. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
C) PASIVO CORRIENTE	32000		9.095.680,73	4.105.745,86
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
2. Provisiones a corto plazo	32200		21.520,00	
3. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210			
4. Otras provisiones	32220			
III. Deudas a corto plazo	32300	11	3.458.693,95	1.210.788,34
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310			
2. Deudas con entidades de crédito	32320		3.344.607,22	1.123.288,64
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330		114.086,73	
4. Derivados	32340			
5. Otros pasivos financieros	32350			87.499,70
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400	13	76.000,00	
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		5.540.466,78	2.890.212,68
1. Proveedores	32510		2.513.049,63	1.659.812,54
a) Proveedores a largo plazo	32511			
b) Proveedores a corto plazo	32512		2.513.049,63	1.659.812,54
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520			
3. Acreedores varios	32530		2.907.418,94	1.070.878,63
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540			
5. Pasivos por impuesto corriente	32550			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	14	119.998,21	159.521,51
7. Anticipos de clientes	32570			
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			4.744,84
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	<b>30000</b>		<b>21.220.535,51</b>	<b>13.388.429,29</b>

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

# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

I.F.: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A60578200</span>	
DENOMINACIÓN SOCIAL: HDME MEAL REPLACEMENT, S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	40100	17	14.192.053,28
2. Ventas .....	40110		13.324.613,12
3. Prestaciones de servicios .....	40120		867.240,16
4. Ingresos de carácter financiero de las sociedades <i>holding</i> .....	40130		
5. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación .....	40200		45.701,97
6. Trabajos realizados por la empresa para su activo .....	40300		716.909,32
7. Aprovisionamientos .....	40400	17	-7.844.565,74
a) Consumo de mercaderías .....	40410		-6.964.237,62
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles .....	40420		-231.283,19
c) Trabajos realizados por otras empresas .....	40430		-649.044,93
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos .....	40440		
8. Otros ingresos de explotación .....	40500	17	899.132,66
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....	40510		898.382,66
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....	40520		760,00
9. Gastos de personal .....	40600	17	-5.786.446,31
a) Sueldos, salarios y asimilados .....	40610		-4.469.115,36
b) Cargas sociales .....	40620		-1.317.330,95
c) Provisiones .....	40630		
10. Otros gastos de explotación .....	40700	17	-3.740.582,58
a) Servicios exteriores .....	40710		-3.687.948,97
b) Tributos .....	40720		-52.633,61
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales .....	40730		
d) Otros gastos de gestión corriente .....	40740		
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero .....	40750		
11. Amortización del inmovilizado .....	40800	5 y 6	-1.102.359,92
12. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras .....	40900		6.788,00
13. Excesos de provisiones .....	41000		
14. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado .....	41100		40.259,11
a) Deterioro y pérdidas .....	41110		
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41120		40.259,11
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades <i>holding</i> .....	41130		
15. Diferencia negativa de combinaciones de negocio .....	41200		

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

# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

I.F.: A60578200  DENOMINACIÓN SOCIAL: HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.	Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	--

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
3. Otros resultados .....	41300	17	-13.782,95
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) .....</b>	<b>49100</b>		<b>-2.584.893,16</b>
4. Ingresos financieros .....	41400		5.192,98
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio .....	41410		
a1) En empresas del grupo y asociadas .....	41411		
a2) En terceros .....	41412		
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....	41420		5.192,98
b1) De empresas del grupo y asociadas .....	41421		
b2) De terceros .....	41422		5.192,98
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....	41430		
15. Gastos financieros .....	41500		-281.396,67
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas .....	41510		
b) Por deudas con terceros .....	41520		-281.396,67
c) Por actualización de provisiones .....	41530		
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros .....	41600		-9.879,14
a) Cartera de negociación y otros .....	41610		-9.879,14
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta .....	41620		
17. Diferencias de cambio .....	41700		
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros .....	41800		10.431,02
a) Deterioros y pérdidas .....	41810		
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41820		10.431,02
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero .....	42100		
a) Incorporación al activo de gastos financieros .....	42110		
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores .....	42120		
c) Resto de ingresos y gastos .....	42130		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19) .....</b>	<b>49200</b>		<b>-275.651,81</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) .....</b>	<b>49300</b>		<b>-2.860.544,97</b>
20. Impuestos sobre beneficios .....	41900	14	418.353,30
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20) .....</b>	<b>49400</b>		<b>56.129,55</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos .....	42000		
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21) .....</b>	<b>49500</b>		<b>-2.442.191,67</b>

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

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

PN1

NIF: A60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:

HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> . . . . .	<b>59100</b>	-2.442.191,67	-162.133,35
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>			
I. Por valoración de instrumentos financieros . . . . .	50010		
1. Activos financieros disponibles para la venta . . . . .	50011		
2. Otros ingresos/gastos . . . . .	50012		
II. Por coberturas de flujos de efectivo . . . . .	50020		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos . . . . .	50030		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes . . . . .	50040		
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta . . . . .	50050		
VI. Diferencias de conversión . . . . .	50060		
VII. Efecto impositivo . . . . .	50070		
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)</b> . . . . .	<b>59200</b>		
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros . . . . .	50080		
1. Activos financieros disponibles para la venta . . . . .	50081		
2. Otros ingresos/gastos . . . . .	50082		
IX. Por coberturas de flujos de efectivo . . . . .	50090		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos . . . . .	50100	-6.788,00	-6.788,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta . . . . .	50110		
XII. Diferencias de conversión . . . . .	50120		
XIII. Efecto impositivo . . . . .	50130		
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII).</b> . . . . .	<b>59300</b>	-6.788,00	-6.788,00
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b> . . . . .	<b>59400</b>	-2.448.979,67	-168.921,35

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.1

NIF: A60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
 HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	
		01	02	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)	511	1.131.620,49		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)	514	1.131.620,49		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517	480.924,86		5.919.075,20
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (metas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)	511	1.612.545,35		5.919.075,20
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)	514	1.612.545,35		5.919.075,20
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517	230.363,51		3.366.851,30
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (metas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)	525	1.842.908,86		9.285.926,50

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.2

2) Ejercicio N-2.  
 3) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 4) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 5) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A60578200		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)	511			-1.555,21
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)	514			-1.555,21
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517	-662.813,97		
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		-302.750,00	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	16.367,01		-1.555,21
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	16.367,01		-1.555,21
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)	511	-646.446,96	-302.750,00	0,00
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)	513	23.512,79		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)	514	-622.934,17	-302.750,00	0,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517	-345.188,70		
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		22.040,86	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			-162.133,45
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			-162.133,45
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)	525	-968.122,87	-280.709,14	-162.133,45

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.3

(1) Ejercicio N-2.

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

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

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.3

NIF: A60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

*[Firmas manuscritas]*  
 Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2013</u> (1)	511		17.943,98	
I) Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2013</u> (1) y anteriores	512			
II) Ajustes por errores del ejercicio <u>2013</u> (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2014</u> (2)	514		17.943,98	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		-162.133,35	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-17.943,88	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-17.943,88	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2014</u> (2)	511		-162.133,35	
I) Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2014</u> (2)	512			
II) Ajustes por errores del ejercicio <u>2014</u> (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2015</u> (3)	514		-162.133,35	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		-2.442.191,67	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		162.133,35	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		162.133,35	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2015</u> (3)	525		-2.442.191,67	

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

*[Firma manuscrita]*

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO			AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR			SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		
	10			11			12		
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1) .....	511						71.391,35		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores .....	512								
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores .....	513								
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2) .....	514						71.391,35		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos .....	515						-6.788,00		
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516								
1. Aumentos de capital .....	517								
2. (-) Reducciones de capital .....	518								
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	519								
4. (-) Distribución de dividendos .....	520								
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	521								
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522								
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	523								
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524								
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	531								
2. Otras variaciones .....	532								
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2) .....	511						64.603,35		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2) .....	512								
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2) .....	513								
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3) .....	514						64.603,35		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos .....	515						-6.788,00		
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516								
1. Aumentos de capital .....	517								
2. (-) Reducciones de capital .....	518								
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	519								
4. (-) Distribución de dividendos .....	520								
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	521								
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522								
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	523								
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524								
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	531								
2. Otras variaciones .....	532								
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3) .....	525						57.815,35		

CONTINUA EN LA PÁGINA PR2.5

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.5

NIF: A60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
 HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1) .....	511	1.219.400,61
Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores .....	512	
Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores .....	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2) .....	514	1.219.400,61
Total ingresos y gastos reconocidos .....	515	-168.921,35
Operaciones con socios o propietarios .....	516	
Aumentos de capital .....	517	5.737.186,09
(-) Reducciones de capital .....	518	
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	519	
(-) Distribución de dividendos .....	520	
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	521	-302.750,00
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522	
Otras operaciones con socios o propietarios .....	523	
Otras variaciones del patrimonio neto .....	524	-21,76
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	531	
Otras variaciones .....	532	-21,76
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2) .....	511	6.484.893,59
Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2) .....	512	
Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2) .....	513	23.512,79
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3) .....	514	6.508.406,38
Total ingresos y gastos reconocidos .....	515	-2.448.979,67
Operaciones con socios o propietarios .....	516	
Aumentos de capital .....	517	3.252.026,11
(-) Reducciones de capital .....	518	
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	519	
(-) Distribución de dividendos .....	520	
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	521	22.040,86
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522	
Otras operaciones con socios o propietarios .....	523	
Otras variaciones del patrimonio neto .....	524	-0,10
Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	531	
Otras variaciones .....	532	-0,10
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3) .....	525	7.333.493,58

Ejercicio N-2.

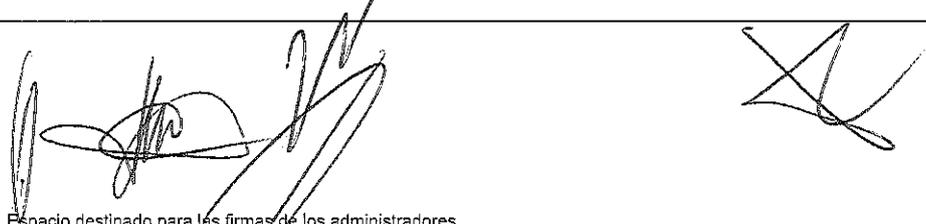
Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

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

Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF:	A80578200	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:	HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.	

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos .....	61100	-2.860.544,97	-218.263,00
2. Ajustes del resultado .....	61200	1.342.494,08	744.476,80
a) Amortización del inmovilizado (+) .....	61201	5 y 6 1.099.212,78	413.417,44
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) .....	61202		
c) Variación de provisiones (+/-) .....	61203	71.417,36	
d) Imputación de subvenciones (-) .....	61204	-6.786,00	-6.788,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) .....	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) .....	61206		
g) Ingresos financieros (-) .....	61207	-5.192,98	
h) Gastos financieros (+) .....	61208	281.396,67	337.847,46
i) Diferencias de cambio (+/-) .....	61209		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) .....	61210		
k) Otros ingresos y gastos (-/+). .....	61211	-97.551,75	
3. Cambios en el capital corriente .....	61300	2.396.783,37	754.461,40
a) Existencias (+/-) .....	61301	8 -199.700,39	-252.852,53
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-) .....	61302	-49.025,60	355.813,81
c) Otros activos corrientes (+/-) .....	61303		
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-) .....	61304	2.650.254,10	646.755,28
e) Otros pasivos corrientes (+/-) .....	61305	-4.744,84	-4.744,84
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) .....	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación .....	61400	-279.575,41	-395.864,43
a) Pagos de intereses (-) .....	61401	-281.396,67	-337.847,46
b) Cobros de dividendos (+) .....	61402		
c) Cobros de intereses (+) .....	61403	5.192,98	
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) .....	61404	-3.371,72	-58.016,97
e) Otros pagos (cobros) (-/+). .....	61405		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	599.157,07	884.810,87

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF: A80578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:

HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b> .....	<b>62100</b>	-12.626.168,60	-6.442.481,37
a) Empresas del grupo y asociadas .....	<b>62101</b>	13 -567.238,99	
b) Inmovilizado intangible .....	<b>62102</b>	5 -1.307.737,35	-1.114.411,91
c) Inmovilizado material .....	<b>62103</b>	6 -10.201.363,39	-1.239.539,88
d) Inversiones inmobiliarias .....	<b>62104</b>		
e) Otros activos financieros .....	<b>62105</b>	7 -549.828,87	-4.088.529,68
f) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	<b>62106</b>		
g) Unidad de negocio .....	<b>62107</b>		
h) Otros activos .....	<b>62108</b>		
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b> .....	<b>62200</b>	4.732.384,57	285.774,66
a) Empresas del grupo y asociadas .....	<b>62201</b>		
b) Inmovilizado intangible .....	<b>62202</b>		54.943,98
c) Inmovilizado material .....	<b>62203</b>	704.857,80	164.661,90
d) Inversiones inmobiliarias .....	<b>62204</b>		
e) Otros activos financieros .....	<b>62205</b>	4.027.506,97	66.168,78
f) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	<b>62206</b>		
g) Unidad de negocio .....	<b>62207</b>		
h) Otros activos .....	<b>62208</b>		
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b> .....	<b>62300</b>	-7.893.804,03	-6.156.706,71

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

(2) Ejercicio anterior.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF: A60578200

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
KONE MEAL REPLACEMENT, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE LA MEMORIA

EJERCICIO 2015 (1)

EJERCICIO 2014 (2)

**9) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

9) Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio .....	<b>63100</b>	3.282.770,46	5.150.351,24
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) .....	<b>63101</b>	3.252.026,01	5.463.101,24
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-) .....	<b>63102</b>		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) .....	<b>63103</b>	-14.468,95	-302.750,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) .....	<b>63104</b>	45.213,40	
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) .....	<b>63105</b>		
10) Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero .....	<b>63200</b>	4.259.795,88	239.242,55
a) Emisión .....	<b>63201</b>		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+) .....	<b>63202</b>		
2. Deudas con entidades de crédito (+) .....	<b>63203</b>	5.361.505,44	418.877,23
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) .....	<b>63204</b>		
4. Deudas con características especiales (+) .....	<b>63205</b>		
5. Otras deudas (+) .....	<b>63206</b>	24.200,00	412.580,96
b) Devolución y amortización de .....	<b>63207</b>		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-) .....	<b>63208</b>		
2. Deudas con entidades de crédito (-) .....	<b>63209</b>	-1.123.289,00	-562.215,64
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) .....	<b>63210</b>	9.879,14	
4. Deudas con características especiales (-) .....	<b>63211</b>		
5. Otras deudas (-) .....	<b>63212</b>	-12.499,70	-30.000,00
11) Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio .....	<b>63300</b>		
a) Dividendos (-) .....	<b>63301</b>		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) .....	<b>63302</b>		
<b>12) Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11) .....</b>	<b>63400</b>	<b>7.542.566,34</b>	<b>5.389.593,79</b>
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio .....	<b>64000</b>		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D) .....	<b>65000</b>	247.919,38	117.697,95
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio .....	<b>65100</b>	188.101,07	70.403,12
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio .....	<b>65200</b>	436.020,45	188.101,07

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

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE  
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD MEAL REPLACEMENT, S.A.		NIF A60578200
SUCURSIL SOCIAL Pol. Ind. "Les Vives"		
MUNICIPIO Sant Vicenç de Castellet	PROVINCIA Barcelona	EJERCICIO 2015

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



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



FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES

*Salvador Garcia Ruiz*      *Alirce Salas*      *[Signature]*  
*[Signature]*      *[Signature]*      *[Signature]*  
*[Signature]*      *[Signature]*      *[Signature]*  
*[Signature]*      *[Signature]*      *[Signature]*

















MODELO DE DOCUMENTOS DE INFORMACIÓN  
SOBRE ACCIONES O PARTICIPACIONES PROPIAS

A8

RAZÓN SOCIAL HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.	NIF A60578200
---	------------------

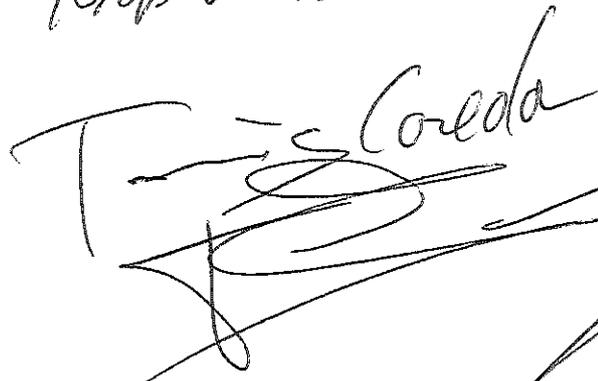
PERIODO  
2015

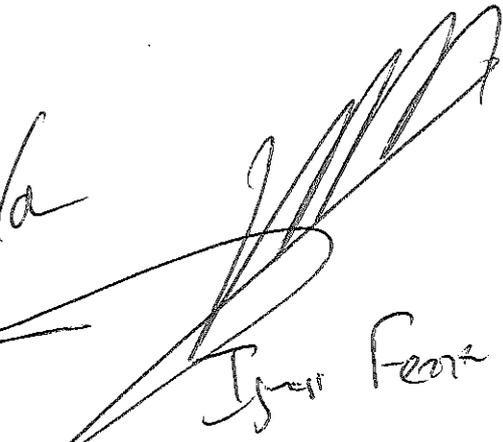
Espacio destinado para las firmas con identificación de los administradores, número de hojas, y fecha de comunicación.

Salvador Gomez Ruiz  


Quirze Sabaró  


  
Roberto Vicens

Tiz Correda  


  
Juan Ferrer

## **1. Actividad de la Sociedad**

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

Con fecha 7 de agosto de 2014 la Sociedad elevó a público el acuerdo de transformación en Sociedad Anónima y el canje total de las 414.513 participaciones sociales en 414.513 acciones de 2,73 euros de valor nominal. Con fecha 24 de octubre de 2014 la junta general de accionistas de la Sociedad acordó realizar un *split* que se elevó a público el 10 de noviembre de 2014 por el que cada acción antigua se desdobló en 21 acciones nuevas de 0,13 euros de valor nominal, permaneciendo inalterada la cifra total de capital social. Con fecha 10 de noviembre de 2014 se elevaron a público los acuerdos de ampliación de capital adoptados por la junta general de accionistas y el consejo de administración en fechas 24 de octubre de 2014 y 10 de noviembre de 2014, respectivamente, con exclusión de derecho de suscripción preferente por importe de 6.400.000,06 euros, mediante la emisión de 3.699.422 acciones nuevas de 0,13 euros de nominal cada una y con una prima de emisión de 1,60 euros por acción, suscrita por un total de 103 nuevos accionistas.

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **2.1 Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestra la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio 2015.

### **2.2 Principios contables**

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

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

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

### **2.3 Principio de empresa en funcionamiento**

La Sociedad está inmersa en un proceso de expansión como parte de su Plan Estratégico y de Negocio para los próximos años, sin que se hayan alcanzado los hitos necesarios para obtener beneficios significativos. Para acometer ese proceso se ha llevado a cabo una inversión significativa en 2015 (6.6 millones de euros) en la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet, que supone multiplicar por 3 la capacidad de producción de la Compañía.

En los ejercicios pasados y en el presente ejercicio se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a bases imponibles negativas cuyos activos por impuestos diferidos representan un importe significativo dentro de la cuenta de resultados (418 miles de euros) y de los activos de la Sociedad (2.601 miles de euros). Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que los Administradores estiman de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- **Crecimiento de las ventas**  
Existen varios factores que aportan un potencial relevante de crecimiento de las ventas en 2016. Por una parte, las tiendas abiertas durante 2015 aportarán una parte significativa del crecimiento en 2016 tanto por el mayor periodo en el que estarán operativas como por haber superado ya su fase de maduración inicial. Por otra parte, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas. En conjunto la Compañía espera alcanzar 150 tiendas operativas en 2016 (16 tiendas más). Finalmente, las actuaciones realizadas en 2015 orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda.
- **Mejora del margen bruto industrial**  
La inversión realizada en mayor automatización de los procesos industriales en la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet, junto con el incremento de volumen asociado al crecimiento esperado de las ventas, posibilitarán una mejora del Margen Bruto Industrial. Los vectores clave para dicha mejora son la optimización del rendimiento de las materias primas utilizadas en la elaboración del producto y una mayor eficiencia en el aprovisionamiento de dichas materias primas.
- **Incremento de los Otros Ingresos de Explotación**  
Los Otros ingresos de explotación, continuarán siendo en 2016 un componente relevante en la generación de crecimiento de la Compañía. Por una parte, el aumento previsto de las ventas tiene asociado un incremento de los ingresos por servicios y cánones de publicidad. Adicionalmente las nuevas franquicias generarán un crecimiento de los ingresos por los cánones de entrada. Finalmente está previsto realizar un cierto número de retro-franquicias (conversión de tiendas propias en franquicias) que se espera generen unos ingresos por ventas de inmovilizado superiores a los alcanzados en 2015.
- **Reducción de los Costes de Explotación**  
La evolución de los costes de explotación en 2016 será un factor clave en la mejora del resultado de explotación gracias a la reducción esperada de dichos costes respecto a la cuantía alcanzada en 2015.

El componente clave para lograr dicha reducción es la evolución de los costes de personal y otros costes asociados de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet. Dichos costes han experimentado ya un descenso en el último trimestre de 2015, que se acentuará en los primeros meses de 2016, gracias al efecto de la automatización e informatización de los procesos productivos que se ha llevado a cabo y que tendrá continuidad en los primeros meses del año.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2016 su capital circulante, que al cierre del ejercicio es negativo en 6.261 miles de euros, mediante la ampliación de capital que finalizará en el mes de abril y otras operaciones de obtención de financiación a

largo plazo que se realizarán durante el año, así como a través de la mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en su evolución expuestos anteriormente

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

#### **2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

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

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

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

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

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

#### **2.5 Comparación de la información**

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

A partir del ejercicio 2014 la Sociedad considera como otros ingresos de explotación los resultados obtenidos por la venta de los activos de tiendas que ha procedido a franquiciar. Home Meal Replacement, S.A. considera que la búsqueda y puesta en marcha de locales para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su negocio, ya que consigue reducir, de esta forma, el tiempo en que el franquiciado firma el contrato y está en condiciones de generar ingresos. Estas operaciones son denominadas como "retrofranquicias". Hasta el ejercicio 2013 estos resultados se registraban contablemente como resultados por enajenación de inmovilizado

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

Los ingresos reconocidos en 2014 y 2015 por este concepto con los siguientes:

	2015	2014
Valor de los activos intangibles y materiales enajenados	431.781,58	381.526,80
Valor de la amortización acumulada	11.765,21	(161.920,92)
Valor neto contable de los activos enajenados	443.546,79	219.605,88
Valor de venta de los activos	619.781,62	678.060,48
Beneficio obtenido de las operaciones de retrofranquicia	176.234,83	458.454,60

**2.6 Agrupación de partidas**

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

**2.7 Elementos recogidos en varias partidas**

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

**2.8 Cambios en criterios contables**

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

**2.9 Corrección de errores**

En el ejercicio 2015 se han ajustados errores de ejercicios anteriores en la amortización de determinados activos. El impacto de estas correcciones sobre los resultados de ejercicios anteriores se ha registrado con abono a reservas que, deducido el impuesto diferido correspondiente, ascienden a 23.512,79 euros.

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

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

**3. Distribución del resultado**

En el ejercicio 2015, la propuesta de distribución de resultados de 2014 que finalmente aprobó la Junta General, fue la siguiente:

<b>Base de reparto:</b>	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(162.133,35)
<b>Aplicación:</b>	
A resultados negativos del ejercicio 2014	(162.133,35)

Los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de resultados del ejercicio 2015 que, expresada en euros, se detalla a continuación:

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

---

Base de reparto:

Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (2.442.191,67)

Aplicación:

A resultados negativos del ejercicio 2015 (2.442.191,67)

---

**4. Normas de valoración**

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

**4.1 Inmovilizado intangible**

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

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

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

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

---

Propiedad industrial	5 años
Derechos de traspaso	10 años o de acuerdo con la vigencia del contrato
Programas de ordenador	5 – 8 años

---

**4.1.1 Propiedad industrial**

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

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

**4.1.2 Derechos de traspaso**

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

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

**4.1.3 Programas de ordenador**

Los programas de ordenador se incluyen en el activo tanto si son adquiridos a terceros como si son elaborados por la propia empresa para sí misma, utilizando los medios que disponga.

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

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

---

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

**4.2 Inmovilizaciones materiales**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**4.2.1 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles**

En la fecha de cada balance de situación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

**4.2.2 Arrendamientos financieros**

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

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

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

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

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

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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

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

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

#### 4.2.3 Permutas

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

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

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

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna permuta.

### 4.3 **Instrumentos financieros**

#### 4.3.1 Activos financieros

Las diferentes categorías de activos financieros son las siguientes:

##### Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

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

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o menos, según sea el caso) por la

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

---

parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

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

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

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

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

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

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

Derivados de cobertura

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

La Sociedad no posee activos de esta naturaleza.

Correcciones valorativas por deterioro

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

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

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

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

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

4.3.2 Pasivos financieros

Las diferentes categorías de pasivos financieros son las siguientes:

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

---

efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se devengan.

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

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

Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**4.4 Existencias**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.5 Deterioro de créditos comerciales**

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

#### **4.6 Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

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

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

#### **4.7 Clasificación de saldos entre corriente y no corriente**

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

#### **4.8 Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.9 Ingresos y gastos**

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

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

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

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

Reconocimiento de ingresos de los cánones a franquiciados

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

Otros ingresos de explotación

Tal y como se comenta en la nota 2.5, a partir del ejercicio 2014 la Sociedad considera como otros ingresos de explotación los resultados obtenidos por la venta de los activos de tiendas que ha procedido a franquiciar. Home Meal Replacement, S.A. considera que la búsqueda y puesta en marcha de locales para franquiciarlos posteriormente, forma parte de su negocio, ya que consigue reducir, de esta forma, el tiempo en que el franquiciado firma el contrato y está en condiciones de generar ingresos. Estas operaciones son denominadas como retrofranquicias.

**4.10 Provisiones**

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

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

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación.

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

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

**4.11 Arrendamientos operativos**

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

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

#### **4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

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

#### **4.13 Criterios para el registro y valoración de los gastos de personal**

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

##### **4.13.1 Premio de constancia y vinculación**

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

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

#### **4.14 Pagos basados en acciones**

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

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

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

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

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

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

El plan se inicia con la fecha de su aprobación por la Junta General de Accionistas, finalizando el 31 de diciembre de 2017.

A 31 de diciembre de 2015, la provisión registrada por la Sociedad equivale al valor actual de las acciones a entregar al finalizar el plan, corregidas por un coeficiente acordado por el Consejo de Administración por el que se considera que los derechos se consolidan no

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

linealmente sino un 5% el primer año (2015), hasta el 15% el segundo año (2016) y el 85% restante el tercer año (2017).

**4.15 Subvenciones, donaciones y legados**

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

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

**4.16 Combinaciones de negocios**

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

**4.17 Negocios conjuntos**

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

**4.18 Transacciones entre partes vinculadas**

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

**5. Inmovilizaciones intangibles**

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2014, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

<u>Coste</u>	<u>Saldo a</u> <u>31-12-13</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>31-12-14</u>
Desarrollo	0,00	596.944,23		596.944,23
Propiedad industrial	33.886,96	142.410,71		176.297,67
Derechos de traspaso	270.770,14		(100.000,00)	170.770,14
Aplicaciones informáticas	529.193,88	375.056,97		904.250,85
	833.850,98			1.848.262,89

<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo a</u> <u>31-12-13</u>	<u>Dotación en</u> <u>el ejercicio</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>31-12-14</u>
Desarrollo	0,00	(46.567,01)		(46.567,01)
Propiedad industrial	(15.621,47)	(2.562,78)		(18.184,25)
Derechos de traspaso	(194.538,20)	(6.735,92)	45.056,02	(156.218,10)
Aplicaciones informáticas	(290.474,66)	(78.761,20)		(369.235,86)
	(500.634,33)			(590.205,22)

<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>333.216,65</b>			<b>1.258.057,67</b>
-------------------------------------	-------------------	--	--	---------------------

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2015, corresponde al siguiente detalle, expresado en euros:

<u>Coste</u>	<u>Saldo a</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>31/12/2015</u>
Desarrollo	596.944,23	652.975,05		1.249.919,28
Propiedad industrial	176.297,67	10.814,41		187.112,08
Derechos de traspaso	170.770,14			170.770,14
Aplicaciones informáticas	904.250,85	643.947,89		1.548.198,74
	<u>1.848.262,89</u>			<u>3.156.000,24</u>

<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo a</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Dotación en</u> <u>el ejercicio</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>31/12/2015</u>
Desarrollo	(46.567,01)	(163.735,23)		(210.302,24)
Propiedad industrial	(18.184,25)	(15.655,76)		(33.840,01)
Derechos de traspaso	(156.218,10)	(3.302,42)		(159.520,52)
Aplicaciones informáticas	(369.235,86)	(228.420,23)		(597.656,09)
	<u>(590.205,22)</u>			<u>(1.001.318,86)</u>

<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>1.258.057,67</b>			<b>2.154.681,38</b>
-------------------------------------	---------------------	--	--	---------------------

**5.1 Desarrollo**

Corresponde a costes capitalizados por los siguientes proyectos en desarrollo por parte de la Sociedad, según el siguiente detalle:

<u>Proyecto</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>Total</u>	<u>Amortización</u>	<u>Valor neto</u>
Expansión nacional e internacional	270.142,92	405.494,25	675.637,17	-104.909,03	570.728,14
Optimización proceso productivo	130.000,00		130.000,00	-42.833,33	87.166,67
Optimización proceso logístico	128.011,36		128.011,36	-43.303,97	84.707,39
Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva	17.114,22		17.114,22	-2.805,61	14.308,61
Adaptación al nuevo reglamento de etiquetado	16.368,08	14.786,24	31.154,32	-3.247,26	27.907,06
Gestión medioambiental de residuos	12.566,44		12.566,44	-2.303,85	10.262,59
Actualización plan de mantenimiento preventivo	10.298,64		10.298,64	-1.688,30	8.610,34
Reforma y ampliación de la planta productiva	8.442,57	66.230,30	74.672,87	-2.730,07	71.942,80
Proyecto nuevas oficinas en Sant Cugat	4.000,00	5.100,00	9.100,00	-1.358,33	7.741,67
Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta		161.364,26	161.364,26	-5.122,49	156.241,77
	<u>596.944,23</u>	<u>652.975,05</u>	<u>1.249.919,28</u>	<u>-210.302,24</u>	<u>1.039.617,04</u>

Expansión nacional e internacional. Proyecto de nuevas franquicias

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

Optimización del proceso productivo

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

Optimización del proceso logístico

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

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

Análisis de la capacidad y uso de la planta productiva, en el estudio de propuestas de externalización parcial de la producción para ampliar la capacidad durante el proceso de reformas de la planta. Visitas a cocinas potencialmente subcontratables y análisis económico y financiero de la viabilidad de las alternativas.

Adaptación de nuevo reglamento de etiquetado

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

Gestión medioambiental de residuos

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

Actualización del plan de mantenimiento preventivo

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

Reforma y ampliación de la planta productiva

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

Proyecto nuevas oficinas

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

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

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

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

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

**5.2 Cargas y gravámenes**

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

**5.3 Compromisos de compra**

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

**5.4 Adquisiciones de inmobilizados intangibles a empresas del grupo y asociadas**

La Sociedad no ha adquirido elementos de inmobilizado intangible a empresas del grupo o asociadas.

**5.5 Inmobilizado intangible no afecto a la explotación**

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

**5.6 Inmobilizado intangible situado fuera del territorio nacional**

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

**5.7 Elementos totalmente amortizados**

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Propiedad industrial	6.987,93	3.487,93
Derechos de traspaso	97.710,02	97.710,02
Aplicaciones informáticas	186.585,38	67.545,58

**5.8 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio**

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

**6. Inmobilizaciones materiales**

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2014, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

<u>Coste</u>	<u>Saldo a</u> <u>31-12-13</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>31-12-14</u>
Construcciones	439.735,45	14.643,23		454.378,68
Instalaciones técnicas	2.087.998,81	697.332,21	(177.189,44)	2.608.141,58
Maquinaria	1.136.050,92	223.218,36	(15.295,52)	1.343.973,76
Utillaje	270.601,57	48.340,74	(21.138,55)	297.803,76
Otras instalaciones	148.770,83	7.016,60	(5.124,86)	150.662,57
Mobiliario	268.273,76	7.685,96	(26.046,99)	249.912,73
Equipos para procesos de información	273.879,66	68.866,50	(26.216,95)	316.529,21
Elementos de transporte	30.294,45			30.294,45
Otro inmobilizado material	459.668,98	172.436,28	(10.514,49)	621.590,77
	<u>5.115.274,43</u>			<u>6.073.287,51</u>

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

	Saldo a 31-12-13	Dotación en el ejercicio	Bajas	Saldo a 31-12-14
<u>Amortización acumulada</u>				
Construcciones	(61.938,66)	(3.728,05)		(65.666,71)
Instalaciones técnicas	(694.581,17)	(79.546,60)	59.966,69	(714.161,08)
Maquinaria	(460.314,69)	(58.707,53)	7.140,36	(511.881,86)
Utillaje	(190.546,70)	(21.522,68)	11.661,57	(200.407,81)
Otras instalaciones	(83.244,31)	(6.093,20)	3.325,88	(86.011,63)
Mobiliario	(112.487,97)	(12.860,57)	12.671,63	(112.676,91)
Equipos para procesos de información	(179.114,72)	(27.001,37)	13.061,23	(193.054,86)
Elementos de transporte	(28.841,99)	(348,59)		(29.190,58)
Otro inmovilizado material	(176.022,86)	(68.981,94)	9.037,54	(235.967,26)
	(1.987.093,07)			(2.149.018,70)
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>3.128.181,36</b>			<b>3.924.268,81</b>

La composición y evolución de estas cuentas en el transcurso del ejercicio 2015, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

Coste	Saldo a 31/12/2014	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2015
Terrenos y bienes naturales	0,00			101.158,00	101.158,00
Construcciones	454.378,68			(101.158,00)	353.220,68
Instalaciones técnicas	2.608.141,58	6.749.128,56	(324.608,32)		9.032.661,82
Maquinaria	1.343.973,76	2.716.743,54	(367.096,75)		3.693.620,55
Utillaje	297.803,76	156.490,21	(689,22)		453.604,75
Otras instalaciones	150.662,57	15.141,21			165.803,78
Mobiliario	249.912,73	253.830,76	(17.370,36)		486.373,13
Equipos para procesos de información	316.529,21	180.283,27	(24.934,59)		471.877,89
Elementos de transporte	30.294,45				30.294,45
Otro inmovilizado material	621.590,77				621.590,77
Anticipos e inmovilizado en curso	0,00	129.745,84			129.745,84
	6.073.287,51				15.539.951,66

<u>Amortización acumulada</u>	Saldo a 31/12/2014	Dotación en el ejercicio	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/2015
Construcciones	(65.666,71)	(3.147,14)	15.291,06		(53.522,79)
Instalaciones técnicas	(714.161,08)	(320.051,68)	4.276,70		(1.029.936,06)
Maquinaria	(511.881,86)	(158.632,69)	10.086,06		(660.428,49)
Utillaje	(200.407,81)	(39.416,05)			(239.823,86)
Otras instalaciones	(86.011,63)	(7.214,80)			(93.226,43)
Mobiliario	(112.676,91)	(21.911,09)	169,95		(134.418,05)
Equipos para procesos de información	(193.054,86)	(51.408,58)	3.165,01		(241.298,43)
Elementos de transporte	(29.190,58)	(348,59)			(29.539,17)
Otro inmovilizado material	(235.967,26)	(89.115,66)			(325.082,92)
	(2.149.018,70)				(2.807.276,20)
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>3.924.268,81</b>				<b>12.732.675,46</b>

**6.1 Bienes afectos a garantías**

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

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

La hipoteca que grava estos activos es la que se detalla a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>Nominal del préstamo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Deuda pendiente</u>
BBVA	869.480,37	31/12/2018	709.262,85
BBVA	1.080.000,00	30/12/2018	481.755,97
			<u>1.191.018,82</u>

**6.2 Subvenciones recibidas para el inmovilizado material**

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos (ver nota 10.6)

**6.3 Elementos totalmente amortizados**

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Instalaciones técnicas	61.180,03	28.381,90
Maquinaria	15.231,74	10.530,78
Uillaje	145.635,23	118.918,79
Otras instalaciones	29.908,45	26.908,45
Mobiliario	6.786,67	6.786,67
Equipos para procesos de información	125.518,99	94.618,95
Elementos de transporte	20.534,01	20.534,01
Otro inmovilizado material	87.101,05	38.276,99

**6.4 Inmovilizado material no afecto a la explotación**

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

**6.5 Inmovilizado material situado fuera del territorio nacional**

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

**6.6 Gastos financieros capitalizados en el ejercicio**

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

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

**7. Instrumentos financieros. Inversiones financieras**

**7.1 Categorías de activos financieros**

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

	<u>Crédito, derivados y otros</u>	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	329.961,25	141.258,34
Otros		

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

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

	<u>Crédito, derivados y otros</u>	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Otros	332.865,90	3.999.246,91
Préstamos y partidas a cobrar	564.947,13	672.278,61
<b>Total</b>	<b>897.813,03</b>	<b>4.671.525,52</b>

La evolución de las Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2014, expresada en euros, corresponde al siguiente

	<u>Saldo a</u>		<u>Variación del</u>	<u>Saldo a</u>
	<u>31-12-13</u>	<u>Altas</u>		
Otros activos financieros	88.587,52	89.282,67	(36.611,85)	141.258,34

Por otro lado, la evolución de las Inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2014, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	<u>Saldo a</u>		<u>Variación del</u>	<u>Saldo a</u>
	<u>31-12-13</u>	<u>Altas</u>		
Valores representativos de deuda	0,00	3.999.246,91		3.999.246,91
Otros activos financieros	29.556,93		(29.556,93)	0,00
	29.556,93			3.999.246,91

La evolución de las Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2015, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	<u>Saldo a</u>		<u>Variación del</u>	<u>Saldo a</u>
	<u>31/12/2014</u>	<u>Altas</u>		
Otros activos financieros	141.258,34	216.962,97	(28.260,06)	329.961,25

Por otro lado, la evolución de las Inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2015, expresada en euros, corresponde al siguiente detalle:

	<u>Saldo a</u>		<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u>
	<u>31/12/2014</u>	<u>Altas</u>		
Valores representativos de deuda	3.999.246,91		(3.999.246,91)	0,00
Otros activos financieros		332.865,90		332.865,90
	7.998.493,82			332.865,90

**7.2 Valores representativos de deuda**

A 31 de diciembre de 2014 corresponde al siguiente detalle:

	<u>Importe nominal</u>	<u>Valor actual</u>	<u>Vencimiento</u>
Pagarés Bankinter	4.001.000,00	3.999.246,91	5-1-15

Se trata de una colocación de la tesorería obtenida tras la ampliación de capital realizada comentada en la nota 1 anterior.

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

**7.3 Otros activos financieros**

Corresponde al siguiente detalle:

	31/12/2015		31/12/2014	
	Activo no <u>corriente</u>	Activo <u>corriente</u>	Activo no <u>corriente</u>	Activo <u>corriente</u>
Fianzas constituidas por contratos de arrendamiento	193.958,50		137.599,16	
Otras fianzas y depósitos constituidos	36.002,75		3.659,18	
Depósito MG Valores		332.865,90		
Imposiciones a plazo en bancos	100.000,00			
	<u>329.961,25</u>	<u>332.865,90</u>	<u>141.258,34</u>	<u>0,00</u>

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

**7.4 Préstamos y partidas a cobrar**

El saldo en préstamos y partidas a cobrar a corto plazo a 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al siguiente detalle:

	31/12/2015	31/12/2014
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	452.276,36	564.276,51
Deudores diversos	112.670,77	99.850,87
Personal	0,00	8.151,23
	<u>564.947,13</u>	<u>672.278,61</u>

**7.5 Cargas y gravámenes**

Los instrumentos financieros descritos en este epígrafe están libres de cargas.

**7.6 Compromisos de compra**

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

**7.7 Información sobre la naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

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

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

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

## 8. Existencias

El valor de las existencias que figuran en el activo del balance de situación de la Sociedad al cierre del ejercicio 2014 y 2013 expresado en euros, es el siguiente:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Mercaderías	397.924,25	361.287,57
Materias primas	596.138,11	477.339,64
Productos en curso y semiterminados	26.302,52	36.709,49
Productos terminados	<u>262.381,24</u>	<u>206.272,30</u>
	1.282.746,12	1.081.609,00
Anticipos a proveedores		1.436,73

### 8.1 Cargas y gravámenes

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

### 8.2 Compromisos en firme de adquisición de existencias

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

### 8.3 Criterios de imputación de los costes indirectos

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

### 8.4 Influencia de las devoluciones de ventas y de las devoluciones de compras en la valoración de existencias

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

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

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

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

### 9.1 Clientes por ventas

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

### 9.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

## 10. Patrimonio neto. Fondos propios

### 10.1 Capital social

Con fecha 7 de agosto de 2014 la Sociedad elevó a público el acuerdo de transformación en Sociedad Anónima y el canje total de las 414.513 participaciones sociales en 414.513 acciones de 2,73 euros de valor nominal. Con fecha 24 de octubre de 2014 la junta general de accionistas de la Sociedad acordó realizar un *split* que se elevó a público el 10 de noviembre de 2014 por el que cada acción antigua se desdobló en 21 acciones nuevas de 0,13 euros de valor nominal, permaneciendo inalterada la cifra total de capital social. Con fecha 10 de noviembre de 2014 se elevaron a público los acuerdos de ampliación de capital adoptados por la junta general de accionistas y el consejo de administración en fechas 24 de octubre de 2014 y 10 de noviembre de 2014, respectivamente, con exclusión de derecho de suscripción preferente por importe de 6.400.000,06 euros, mediante la emisión de 3.699.422 acciones nuevas de 0,13 euros de nominal cada una y con una prima de emisión de 1,60 euros por acción, suscrita por un total de 103 nuevos accionistas.

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

Tras estas operaciones, el capital social quedó fijado en 1.612.545,35 euros, dividido en 12.404.195 acciones de 0,13 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas

La Sociedad registró directamente con cargo a reservas voluntarias los gastos de ampliación de capital incurridos, entre los que consideró todos los costes necesarios derivados de la adaptación de la Sociedad y su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil que corresponden al siguiente detalle:

- Costes salariales y costes generales asociados, por la dedicación al proceso de incorporación de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil
- Comisiones y gastos por captación inversores en la colocación de la ampliación de capital
- Costes de producción y emisión de publicidad
- Servicios profesionales de abogados, asesores, auditores y otros relacionados con el proceso
- Gastos de Notaría, Registro, Asesor Registrado, cánones Iberclear y MAB, Revision Limitada y DIIM

El importe total de estos gastos ascendió a 946.877,10 euros. Previa deducción del impuesto diferido (284.063'13 euros), se registró con cargo a Reservas el importe de 662.813'97 euros.

Con fecha 20 de julio de 2015 se elevaron a público los acuerdos de ampliación de capital adoptados por la junta general de accionistas y el consejo de administración de la Sociedad en fechas 24 de octubre de 2014 y 25 de junio de 2015, respectivamente por importe de 3.597.214,81 euros, mediante la emisión de 1.772.027 acciones nuevas de 0,13 euros de nominal cada una y con una prima de emisión de 1,90 euros por acción, suscrita por un total de 195 accionistas.

Tras la ampliación, el capital social ha quedado fijado en 1.842.908,86 euros, dividido en 14.176.222 acciones de 0,13 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas.

## Home Meal Replacement, S.A. Memoria del ejercicio 2015

La Sociedad ha registrado directamente con cargo a reservas voluntarios los gastos de ampliación de capital incurridos, entre los que ha considerado todos los costes derivados de la entrada de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil que, expresados en euros, corresponden al siguiente detalle:

Comisiones y gastos por captación inversores en la colocación de la ampliación de capital	260.372,41
Servicios profesionales de abogados, asesores y otros relacionados con el proceso	22.900,00
Otros costes	176.979,19
	<hr/>
Impuesto diferido	460.251,60
Registrado con cargo a reservas	115.062,90
	<hr/>
	345.188,70

El Consejo de Administración acordó, en la sesión celebrada el 15 de enero de 2016 y en la reunión celebrada por el procedimiento escrito y sin sesión en fecha 23 de febrero de 2016, realizar una ampliación de capital mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 675.058 acciones de valor nominal 0,13 euros y prima de emisión de 1,90 euros por acción, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación. El Documento de Ampliación Reducido (DAR) fue publicado por el Mercado Alternativo Bursátil el 4 de marzo de 2016 en la página web del mismo. La Sociedad prevé que esta ampliación de capital finalice en el mes de abril de 2016 y que suponga un incremento de los fondos propios de 1.370.367,74 euros, siempre y cuando el aumento haya sido suscrito íntegramente. En el ejercicio 2016, la Sociedad prevé realizar una segunda ampliación de capital para la obtención de nuevos fondos que le permitan financiar el plan de crecimiento previsto para 2016.

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

	número de <u>acciones</u>	% sobre <u>el capital</u>
Mytaros, BV	3.802.296	26,82%

### 10.2 Acciones propias

Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de la Sociedad, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 31 de diciembre de 2015 la Sociedad cuenta con 161.000 acciones propias valoradas en 280.709,14 euros procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, S.L.U. y Mytaros, BV, de 87.500 acciones cada uno de ellos, vencimiento el 2 de diciembre de 2015 prorrogable anualmente y a un interés del 1% anual. Estos préstamos figuran registrados en deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

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

	<u>Acciones</u>	<u>Precio medio de adquisición</u>	<u>Precio de venta</u>	<u>Beneficio obtenido</u>	<u>Valor de las acciones propias</u>
Número de acciones propias a principio del ejercicio	175.000	1,73			
Compra de acciones propias en el ejercicio	6.975	2,07			
Venta de acciones propias en el ejercicio	-20.975		2,16	8.703,58	
Número de acciones propias a final del ejercicio	161.000	1,74			280.709,14

### **10.3 Reserva legal**

La reserva dota con cargo a los beneficios líquidos de cada ejercicio, a razón de un 10% anual del importe de los mismos.

Estas dotaciones deberán hacerse hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte del saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.

Salvo en la circunstancia anteriormente descrita, y en tanto en cuanto no supere el porcentaje mínimo legal del 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre y cuando no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio actual, la reserva legal no se encuentra dotada.

### **10.4 Prima de emisión**

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

El saldo a 31 de diciembre de 2015 se corresponde con las prima de emisión desembolsadas las operaciones de ampliación de capital acordadas por la junta general de accionistas y el consejo de administración en 2014 y 2015 referidas en la nota 10.1 anterior.

### **10.5 Otras reservas**

El epígrafe de Otras reservas está formado únicamente por las reservas voluntarias, recogiendo los beneficios de ejercicios anteriores no distribuidos a los socios ni aplicados a otras finalidades, y mientras que los resultados de ejercicios anteriores no hayan sido totalmente saneados, no es posible la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los resultados de ejercicios anteriores no saneados.

### **10.6 Subvenciones de capital**

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

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2014, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

	Saldo al <u>31-12-13</u>	Nuevas <u>concesiones</u>	Imputación a <u>resultados</u>	Saldo al <u>31-12-14</u>
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	71.391,35		(6.788,00)	64.603,35

La evolución y composición de las subvenciones de capital recibidas durante el ejercicio 2015, corresponden al siguiente detalle, expresado en euros:

	Saldo al <u>31/12/2014</u>	Nuevas <u>concesiones</u>	Imputación a <u>resultados</u>	Saldo al <u>31/12/2015</u>
Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola. Proyecto de instalación de industria de platos cocinados y precocinados.	64.603,35		(6.788,00)	57.815,35

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

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

**11. Provisiones a largo plazo**

Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

Las anualidades del Plan tendrán asociadas diferentes ponderaciones para el beneficiario. Esta ponderación será ascendente hasta el vencimiento (5% en 2015, hasta el 15% en 2016 y el 100% en 2017)

De acuerdo con el Plan de Incentivos vigente a 31 de diciembre de 2015, la provisión registrada al cierre del ejercicio obedece al siguiente cálculo.

Número de acciones a entregar a los beneficiarios del plan al vencimiento	476.056,00
Fecha de inicio	01/01/2015
Fecha de vencimiento	31/12/2017
cotización a 31/12/2015	2,28
Valor de las acciones	1.085.407,68
% consolidado de los derechos, según se especifica en el plan aprobado	5%
Valor de los derechos consolidados	54.270,38
Tasa de interés aplicada en la actualización financiera	4,29%
Valor actual de los derechos consolidados	49.897,36

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

**12. Instrumentos financieros. Pasivos financieros**

**12.1 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a largo plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad. El detalle al cierre del ejercicio 2015 y al cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Débitos y partidas a pagar:				
Deudas con entidades de crédito	3.846.268,98	2.333.039,84		
Acreedores arrendamiento financiero	389.581,99			
Otros			186.200,00	162.000,00
Totales	4.235.850,97	2.333.039,84	186.200,00	162.000,00

Los pasivos financieros a corto plazo se han clasificado según su naturaleza y según la función que cumplen en la Sociedad. El detalle al cierre del ejercicio 2015 y al cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Débitos y partidas a pagar:				
Deudas con entidades de crédito	3.344.607,22	1.123.288,64		
Acreedores arrendamiento financiero	114.086,73			
Proveedores			2.513.049,63	1.659.812,54
Acreedores			2.907.418,94	1.070.878,63
Totales	3.458.693,95	1.123.288,64	5.420.468,57	2.730.691,17

**12.2 Deudas con entidades de crédito**

Las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2015 están clasificadas como sigue:

	Nominal inicial	Límite concedido	Corto plazo	Largo plazo
Deuda por préstamos	6.712.935,51		1.581.216,19	3.334.391,31
Deuda por préstamo participativo de la Empresa Nacional de Innovación (ENISA)	250.000,00		83.089,65	83.577,03
Deuda contraída con CDTI	428.300,63		0,00	428.300,63
Deuda por crédito dispuesto		1.250.000,00	1.444.227,90	0,00
Deuda por descubiertos			247.401,53	
Totales	7.391.236,14	1.250.000,00	3.355.935,27	3.846.268,97

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

Deuda por préstamos	4,32%
Deuda por préstamo participativo de la Empresa Nacional de Innovación (ENISA)	0,59%
Deuda contraída con CDTI	1,36%
Deuda por crédito dispuesto	3,35%

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Vencimiento en 2015		1.123.289,00
Vencimiento en 2016	3.355.935,27	728.466,00
Vencimiento en 2017	1.385.278,90	753.953,00
Vencimiento en 2018	1.259.600,64	669.493,00
Vencimiento en 2019	626.834,21	181.128,00
Vencimiento en 2020	247.437,73	
Sin clasificar	327.117,49	
	<u>7.202.204,24</u>	<u>3.456.329,00</u>

Tal y como se indica en la nota 6.1, los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación de la Sociedad en el polígono industrial "Les Vives" en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet (Barcelona). Para financiar la compra de estos bienes, la Sociedad contrató préstamos hipotecarios cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio es de 1.191.018,82 euros. Su vencimiento final es el 31 de diciembre de 2018.

Otras operaciones garantizadas:

	Nominal del préstamo			Deuda pendiente	
	<u>o límite</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Aval</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>
BBVA, préstamo recibido	869.480,37	31/12/2018	Mytaros y Quirze Salomó	687.813,03	481.755,97
	1.080.000,0				
BBVA, préstamo recibido	0	30/12/2018	Mytaros y Quirze Salomó	869.167,55	709.262,85
Banc Sabadell, préstamo recibido	300.000,00	30/11/2019	Mytaros y Quirze Salomó	295.930,36	249.304,02
Banc Sabadell, préstamo recibido	452.000,00	25/11/2018	Mytaros y Quirze Salomó	354.066,58	263.666,49
Banc Sabadell, póliza de crédito	300.000,00	07/08/2015	Mytaros y Quirze Salomó	118.877,23	456.564,78
Banco Santander, préstamo recibido	700.000,00	30/12/2019	Mytaros y Quirze Salomó	583.333,36	466.666,72
Préstamo CDTI avalado por Banco Popular	428.300,63	31/10/2021	Aval del 75% de la cantidad prestada por CDTI		428.300,63
Banco Popular			Garantizan avales		
Imposiciones a plazo en Banco Popular por 100.000 euros			prestados por Banco Popular ante CDTI por préstamo concedido		321.225,47
Cajamar, préstamo recibido	65.410,52	30/11/2016	Prenda sobre devolución de IVA por un total de 76.678,47 euros octubre de 2015		65.410,52
Cajamar, préstamo recibido	227.744,00	30/08/2016	Prenda sobre devolución de IVA por un total de 303.658,67 euros julio de 2015		227.744,00

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

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

Banco Popular Alquiler c/ Montera Madrid	26.400,00
Banco Popular Alquiler Gran Via Barcelona	10.000,00
Banco Popular Alquiler c/ Manoteras Madrid	18.000,00
Banco Popular Linea de avales	100.000,00

**Préstamo participativo**

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

<u>Prestamista</u>	<u>Importe</u>	<u>Vencimiento</u>
Empresa Nacional de Innovación, S.A. (Enisa)	166.666,68	31/12/2017

Carencia en la amortización de capital hasta el 30 de junio de 2015

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

**12.3 Acreedores por arrendamiento financiero**

Corresponde a deudas por contratos de arrendamiento financiero cuyo detalle se muestra en la nota 17.4

**12.4 Otros pasivos financieros**

Corresponde básicamente a fianzas recibidas por los contratos de arrendamiento suscritos.

**13. Empresas del grupo y asociadas**

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

	<u>Activo no corriente</u>	<u>Activo corriente</u>	<u>Pasivo corriente</u>	<u>Pasivo no corriente</u>
Acciones y participaciones	4.000,00			
Créditos			75.000,00	312.629,14
Clientes, empresas del grupo		56.394,79		
Otros activos financieros	563.238,99			

**13.1 Acciones y participaciones**

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

**13.2 Créditos recibidos**

Corresponde al siguiente detalle expresado en euros:

	<u>31/12/2015</u>		<u>31/12/2014</u>	
	<u>Pasivo corriente</u>	<u>Pasivo no corriente</u>	<u>Pasivo corriente</u>	<u>Pasivo no corriente</u>
Préstamos de socios	75.000,00			302.750,00
Préstamos de valores		312.629,14		

**Préstamos de socios**

Préstamos recibidos de socios. En 2014 estaban clasificados bajo el epígrafe de deudas como otros pasivos financieros en la rúbrica de deudas a corto plazo.

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

Préstamos de valores

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

Clientes, empresas del grupo

Corresponde a la deuda que mantiene Nostrum France, EURL por las operaciones comerciales realizadas en 2015.

**13.3 Otros activos financieros**

Financiación concedida a la sociedad dependiente Nostrum France, EURL bajo las siguientes condiciones

Préstamo a 10 años con 24 meses de carencia. Tipo de interés 1% anual fijo pagadero anualmente. Amortización del préstamo al vencimiento, con posibilidad de realizar amortizaciones parciales durante los años de vigencia.

**14. Administraciones públicas y Situación fiscal**

**14.1 Administraciones públicas**

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

	31/12/2015		31/12/2014	
	<u>Activo corriente</u>	<u>Activo no corriente</u>	<u>Activo corriente</u>	<u>Activo no corriente</u>
Activos por impuestos sobre beneficios diferidos		2.600.984,50		2.063.486,52
Activos por impuesto corriente Hacienda pública, deudora por devolución de impuestos	61.388,69		58.016,97	
Otros créditos con las Administraciones Públicas Hacienda pública deudora por IVA	100.630,85		668,66	
	31/12/2015		31/12/2014	
	<u>Pasivo corriente</u>	<u>Pasivo no corriente</u>	<u>Pasivo corriente</u>	<u>Pasivo no corriente</u>
Pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos		6.783,73		
Otras deudas con las Administraciones Públicas Hacienda Pública acreedora			16.559,81	
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	119.998,21		142.961,70	
	119.998,21		159.521,51	

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

**14.2 Impuesto sobre beneficios**

La conciliación entre la base imponible del impuesto sobre sociedades y el resultado contable, así como el cálculo del impuesto sobre sociedades son los siguientes:

		<u>31/12/2015</u>		<u>31/12/2014</u>
		Imputado a		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total	
Resultado del ejercicio	(2.442.191,67)		(2.442.191,67)	(162.133,35)
Corrección de errores (ver nota 2.9)		23.512,79	23.512,79	
Costes de ampliación de capital (ver nota 10.1)		(345.188,70)	(345.188,70)	
Diferencias permanentes:				
Impuesto sobre Sociedades devengado	(418.353,30)	(107.225,30)	(525.578,60)	(56.129,55)
Gastos no deducibles				31.164,52
Diferencias temporarias:				
Por arrendamiento financiero	(27.134,92)		(27.134,92)	
Por amortización contable no deducible, deducible por décimas partes a partir de 2015	(21.392,00)		(21.392,00)	124.060,09
Por otros gastos no deducibles en el ejercicio	21.520,00		21.520,00	
<b>Base Imponible</b>	<b>(2.887.551,89)</b>	<b>(428.901,21)</b>	<b>(3.316.453,10)</b>	<b>(63.038,29)</b>

El gasto por el impuesto sobre Sociedades corresponde al siguiente cálculo:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Impuesto diferido en el ejercicio	(715.564,08)	(56.129,65)
Ajustes por cambio en el tipo impositivo	297.210,78	
	<u>(418.353,30)</u>	<u>(56.129,65)</u>

**14.3 Crédito fiscal**

Tal y como se indica en la nota 2.3, en los ejercicios pasados y en el presente ejercicio se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a bases imponibles negativas cuyos activos por impuestos diferidos representan un importe significativo dentro de la cuenta de resultados y de los activos de la Sociedad. Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que los Administradores estiman de acuerdo con las hipótesis descritas y que son las siguientes:

- Crecimiento de las ventas
- Mejora del margen bruto industrial
- Incremento de los Otros Ingresos de Explotación
- Reducción de los Costes de Explotación

A la fecha de las presentes cuentas anuales, la Sociedad presenta las siguientes Bases imponibles negativas pendientes de aplicación y los siguientes activos por impuestos diferidos:

	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto diferido</u>
Ejercicio 1998	57.644,64	
Ejercicio 1999	182.269,67	
Ejercicio 2000	82.614,32	
Ejercicio 2002	123.632,67	
Ejercicio 2003	64.948,30	
Ejercicio 2004	88.181,43	
Ejercicio 2005	173.617,66	
Ejercicio 2006	122.946,94	
Ejercicio 2007	42.490,62	
Ejercicio 2008	584.014,12	
Ejercicio 2009	713.393,31	
Ejercicio 2010	1.048.582,14	
Ejercicio 2011	1.166.738,62	
Ejercicio 2012	1.347.410,23	
Ejercicio 2014	63.038,29	
Ejercicio 2015	<u>3.316.453,10</u>	
	9.177.976,06	2.294.494,02
Imputación en 2014 a patrimonio neto de los costes derivados de la entrada en el MAB, asimilados a costes de ampliación de capital	946.877,10	236.719,28
Amortización no deducible en 2013	124.060,09	37.218,03
Amortización no deducible en 2014	89.858,66	26.957,60
Reversión en 2015 en décimas partes de la amortización no deducible en 2013y 2014	-21.392,00	-5.348,00
Deducción asociada a la amortización no deducible en 2013 y 2014 pendiente de aplicación		10.695,94
Otros		247,63
Impuesto diferido a 31 de diciembre de 2015		<u>2.600.984,50</u>

#### 14.4 Otros tributos

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

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

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

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

#### 15. Garantías, compromisos y contingencias

##### 15.1 Bienes afectos a garantía

Tal y como se indica en la nota 6.1, la totalidad de los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", comprenden el terreno y la edificación en el polígono industrial "Les Vives" situado en el término municipal de Sant Vicenç de Castellet de Barcelona.

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

La hipoteca que grava estos activos es la que se detalla a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>Nominal del préstamo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Deuda pendiente</u>
BBVA	869.480,37	31/12/2018	709.262,85
BBVA	1.080.000,00	30/12/2018	481.755,97
			<u>1.191.018,82</u>

Otras operaciones garantizadas

	Nominal del préstamo o límite	Vencimiento	Aval	Deuda pendiente	
				31/12/2014	31/12/2015
BBVA, préstamo recibido	869.480,37	31/12/2018	Mytaros y Quirze Salomó	687.813,03	481.755,97
BBVA, préstamo recibido	1.080.000,00	30/12/2018	Mytaros y Quirze Salomó	869.167,55	709.262,85
Banc Sabadell, préstamo recibido	300.000,00	30/11/2019	Mytaros y Quirze Salomó	295.930,36	249.304,02
Banc Sabadell, préstamo recibido	452.000,00	25/11/2018	Mytaros y Quirze Salomó	354.066,58	263.666,49
Banc Sabadell, póliza de crédito	300.000,00	07/08/2015	Mytaros y Quirze Salomó	118.877,23	456.564,78
Banco Santander, préstamo recibido	700.000,00	30/12/2019	Mytaros y Quirze Salomó	583.333,36	466.666,72
Préstamo CDTI avalado por Banco Popular	428.300,63	31/10/2021	Aval del 75% de la cantidad prestada por CDTI		428.300,63
Banco Popular Imposiciones a plazo en Banco Popular por 100.000 euros			Garantizan avales prestados por Banco Popular ante CDTI por préstamo concedido		321.225,47
Cajamar, préstamo recibido	65.410,52	30/11/2016	Prenda sobre devolución de IVA por un total de 76.678,47 euros octubre de 2015		65.410,52
Cajamar, préstamo recibido	227.744,00	30/08/2016	Prenda sobre devolución de IVA por un total de 303.658,67 euros julio de 2015		227.744,00

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

Banco Popular Alquiler c/ Montera Madrid	26.400,00
Banco Popular Alquiler Gran Via Barcelona	10.000,00
Banco Popular Alquiler c/ Manoteras Madrid	18.000,00
Banco Popular Línea de avales	100.000,00

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

**16. Operaciones con empresas del grupo y asociadas**

En el ejercicio 2014 la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	Accionistas (1)	Administradores y directivos (2)	Otras partes vinculadas (3)	Total
Prestación de servicios (4)	27.323,01	3.722,17	52.307,70	83.352,88
Venta de bienes (4)		597.146,09		597.146,09
Remuneración e indemnizaciones		210.860,90		210.860,90
Garantías y avales	3.087.451,25			3.087.451,25
Compra de activos (4) (5)	21.006,81		143.565,40	164.572,21
Préstamos	390.249,70			390.249,70
<b>Total</b>	<b>3.526.030,77</b>	<b>811.729,16</b>	<b>195.873,10</b>	<b>4.533.633,03</b>

- 1) Quirze Salomó, Boira Digital, SLU y Mytaros, BV  
 2) Quirze Salomó, Consejo de administración, Sergi Valentín y Dolors Bellavista  
 3) Boira Digital 2012, SL, sociedad controlada por Quirze Salomó  
 4) Importes IVA incluido  
 5) Adquisición de software a Boira Digital, SLU y Boira Digital 2012, SL

En el ejercicio 2015 la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	Accionistas (1)	Administradores y directivos (2)	Otras partes vinculadas (3)	Total
Prestación de servicios (4)		63.150,00		63.150,00
Venta de bienes (4)		555.368,84		555.368,84
Remuneración e indemnizaciones		252.083,37		252.083,37
Garantías y avales	2.219.029,14			2.219.029,14
Compra de activos (4) (5)			309.485,74	309.485,74
Gastos Financieros	1.517,76			1.517,76
Préstamos	302.750,00			302.750,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.523.296,90</b>	<b>870.602,21</b>	<b>309.485,74</b>	<b>3.703.384,85</b>

- (1) Quirze, Boira Digital, SLU y Mytaros  
 (2) Quirze Salomó, Consejo de administración, Sergi Valentín y Dolors Bellavista  
 (3) Boira Digital 2012, SL, sociedad controlada por Quirze Salomó  
 (4) Importes con IVA incluido (volumen de operaciones)  
 (5) Adquisición de inmovilizado software a Boira Digital 2012, SL

**17. Ingresos y gastos**

**17.1 Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos**

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

	31/12/2015	31/12/2014
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento:	7.353.624,66	6.637.409,77
Trabajos realizados por otras empresas	649.044,93	567.496,52
Variación de existencias	-158.103,85	-214.813,41
Aprovisionamientos	7.844.565,74	6.990.092,88

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

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

**17.2 Gastos de personal y cargas sociales**

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Sueldos y salarios	4.469.115,36	3.124.233,36
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.237.109,26	915.005,77
Otras cargas sociales	80.221,69	88.005,41
<b>Total cargas sociales</b>	<b>1.317.330,95</b>	<b>1.003.011,18</b>

Dentro de los Otros gastos sociales no se incluye dotación alguna en concepto de dotaciones y/o aportaciones para pensiones.

A la fecha de cierre del presente ejercicio, la Sociedad no ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los trabajadores de la misma.

**17.3 Arrendamientos operativos**

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

Los contratos de arrendamiento corresponden a 37 tiendas y 6 vehículos. Los pagos pendientes hasta el vencimiento de acuerdo con los términos de los contratos, son los siguientes:

	Pagos pendientes		
	Hasta <u>1 año</u>	Entre 2 <u>y 3 años</u>	Más de <u>4 años</u>
Vehículos	73.087,47	99.998,98	16.341,89
Arrendamiento de tiendas	1.342.288,69	2.662.546,77	2.539.630,21
Arrendamiento de oficinas	58.373,28	116.746,56	135.831,16
	<b>1.473.749,44</b>	<b>2.879.292,31</b>	<b>2.691.803,26</b>

**17.4 Arrendamientos financieros**

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

Entidad	Fecha de <u>vencimiento</u>	Valor de <u>los bienes</u>	Pagos futuros mínimos				
			<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Maquinaria	30/06/2019	102.757,99	24.351,29	25.117,00	25.906,78	15.486,86	0,00
Maquinaria	30/06/2019	91.875,60	21.772,51	22.457,13	23.163,28	13.846,82	0,00
Maquinaria	17/11/2019	104.379,40	24.491,55	25.211,33	25.952,25	26.714,95	0,00
							36.823,8
Maquinaria	03/08/2020	243.500,00	43.471,38	46.417,30	49.562,86	52.921,59	4
							36.823,8
		<b>542.512,99</b>	<b>114.086,73</b>	<b>119.202,76</b>	<b>124.585,17</b>	<b>108.970,22</b>	<b>4</b>

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

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

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ventas de mercaderías	22.215,71	14.701,97
Ventas en tiendas propias	3.252.002,90	1.728.853,98
Ventas a empresas del grupo	56.239,79	
Ventas a terceros	9.994.354,72	9.591.346,13
Prestación de servicios	867.240,16	785.325,65
	<u>14.192.053,28</u>	<u>12.120.227,73</u>

**17.6 Otros ingresos de explotación**

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Cánones de entrada	403.874,95	1.024.696,30
Retrofranquicias (ver nota 2.5)	176.234,83	458.454,60
Cánones por publicidad	318.272,88	135.631,75
Otros		1.500,00
Subvenciones de explotación	750,00	81.237,59
	<u>899.132,66</u>	<u>1.701.520,24</u>

**17.7 Empleo medio del ejercicio**

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

	31 diciembre 2015			31 diciembre 2014		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Administración y dirección	9.3	21.7	31	36	33	69
Personal de producción	57.2	66.3	123.5	19	44	63
Dependientes	2.3	61.5	63.8	0	25	25
	<u>68.8</u>	<u>149.5</u>	<u>218.3</u>	<u>55</u>	<u>102</u>	<u>157</u>

**17.8 Otros gastos de explotación**

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Servicios exteriores	3.687.948,97	3.051.559,20
Tributos locales	52.633,61	43.973,45
	<u>3.740.582,58</u>	<u>3.095.532,65</u>

**17.9 Otros resultados**

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ingresos excepcionales	71,19	554,33
Gastos excepcionales	(13.854,14)	(20.583,81)
	<u>(13.782,95)</u>	<u>(20.029,48)</u>

**18. Transacciones con los administradores**

Los miembros del Órgano de administración han devengado unas remuneraciones conjuntas por valor de 254.478,55 euros y 162.188,85 euros, correspondientes al ejercicio 2015 y 2014, respectivamente.

A la fecha de cierre de los ejercicios 2014 y 2015, la Sociedad no ha asumido ni ha registrado compromiso alguno en materia de pensiones, premios de jubilación ni similares en relación a los Administradores de la misma, ni tampoco se han concedido ningún tipo de anticipos o créditos al mismo.

La Junta General de Accionistas de 24 de octubre de 2014 aprobó un plan de incentivos basado en acciones para empleados clave, miembros del consejo de administración y colaboradores. El valor actual de los derechos consolidados por los miembros del órgano de administración asciende a 12.838.77 euros.

### **18.1 Información requerida por el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital**

Al cierre del ejercicio 2015 los Administradores de Home Meal replacement, S.A., según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

### **19. Hechos posteriores**

Con fecha 15 de febrero de 2016, el Consejo de Administración aprobó la suscripción de varios contratos de financiación con inversores hasta un importe total máximo de dos millones de euros en conjunto, a un interés nominal fijo del 8% para todo el plazo del préstamo. Hasta la fecha, se han suscrito 5 contratos por un nominal de 1.800.000 euros que la Sociedad se ha comprometido a devolver junto con sus intereses (144.000 euros) antes del 31 de enero de 2017. Todos estos contratos tienen como garantía principal el valor de trece tiendas que explota la Sociedad que tiene intención de franquiciar, junto con los cánones de entrada a liquidar por los franquiciados por estos locales.

### **20. Remuneración auditores**

En cumplimiento de la disposición adicional decimocuarta de la ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero se informa que los honorarios percibidos por PKF-Audiec, S.A. por servicios prestados de auditoría ascendieron en los ejercicios 2014 y 2015 a 17.400 euros y 19.000 euros respectivamente y por otros servicios 17.500 euros en 2014.

### **21. Gestión de riesgos medioambientales**

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

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

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

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en los ejercicios 2014 y 2015, ni se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Memoria del ejercicio 2015**

---

Durante los ejercicios 2014 y 2015, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero, ni se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

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

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

	Días
Periodo medio de pago a proveedores	55,02
Ratio de operaciones pagadas	52,26
Ratio de operaciones pendientes de pago	70,30
	Importe (euros)
Total pagos realizados	26.940.393,87
Total pagos pendientes	4.865.383,66

---

En Sant Cugat del Vallès (Barcelona), 31 de marzo de 2016



# home meal

Informe de Gestión

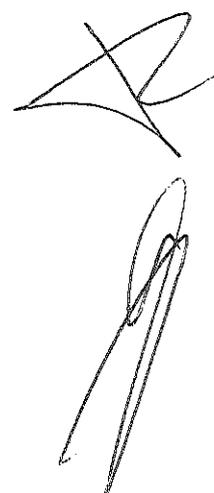
---

2015

---

## Índice

1. Resumen Ejecutivo .....	3
2. Acontecimientos clave del ejercicio 2015 .....	6
3. Acciones propias.....	8
4. Perspectiva 2016: iniciativas para la mejora del resultado de explotación y continuidad de los proyectos estratégicos .....	8



## 1. Resumen Ejecutivo

Durante 2015 Home Meal Replacement SA (HMR) ha ejecutado los proyectos que le permiten avanzar hacia el cumplimiento de sus objetivos estratégicos y vertebrar el crecimiento del volumen de negocio en el corto y medio plazo.

Para hacer sostenible dicho crecimiento, la ampliación de la capacidad productiva, la diversificación del ámbito geográfico en el que opera la compañía y el avance en la expansión internacional han sido objetivos clave en 2015.

A continuación se exponen de modo resumido los logros alcanzados en cada uno de estos proyectos estratégicos:

### a) Ampliación y automatización de la planta de Sant Vicenç de Castellet

El proyecto de ampliación de la capacidad y automatización de la planta de Sant Vicenç de Castellet (SVC) ha sido la principal prioridad estratégica en 2015.



Durante el segundo semestre del año se ha realizado la puesta en marcha, entre otras, de las siguientes líneas productivas: nueva cocina con la incorporación de las tecnologías más avanzadas en la industrialización de los procesos culinarios; líneas automatizadas para la elaboración de croquetas, canelones y otras pastas; y nuevas líneas de envasado, etiquetaje y picking. Adicionalmente, se han instalado nuevos equipos de cocina experimental para el desarrollo de nuevos productos y se han renovado completamente todas las instalaciones

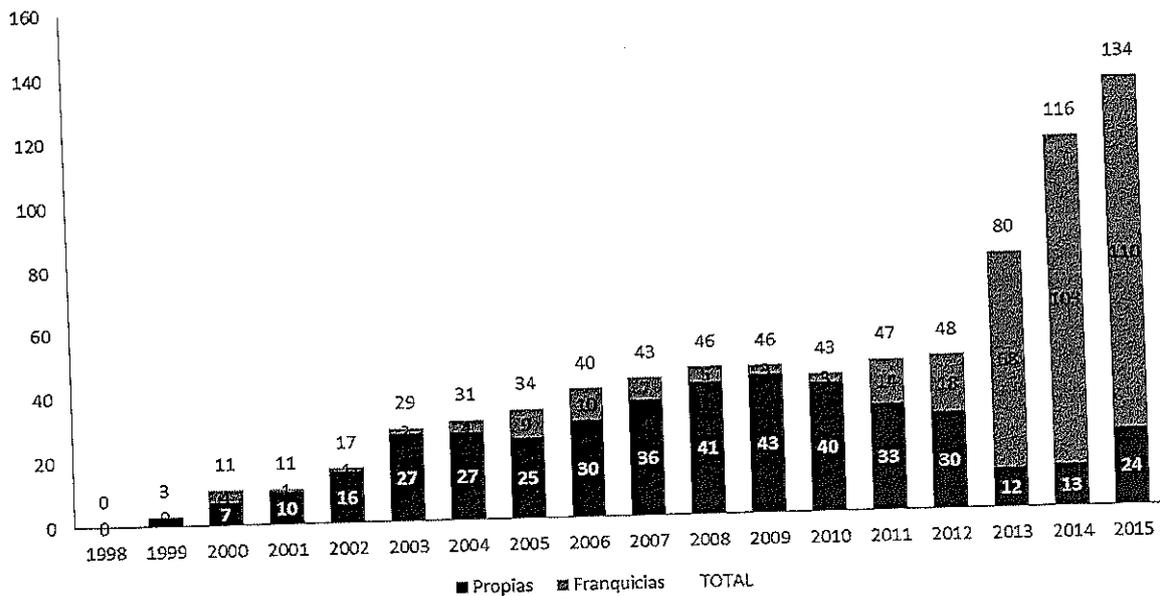
energéticas y de soporte logístico a la planta.

En conjunto la inversión realizada en la planta de SVC en 2015 ha alcanzado los 6,6 millones de euros. La inversión realizada permite aumentar hasta tres veces la capacidad productiva de la planta pudiendo por tanto absorber los crecimientos esperados para los próximos años. Por otra parte, el nivel de automatización asociado a las nuevas líneas productivas permite alcanzar una productividad muy superior a la actual, lo que conllevará una reducción notable de los costes de producción en 2016, cumpliendo con los estándares de calidad y seguridad más exigentes.

A collection of handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are several distinct marks, including what appears to be a large signature and several smaller initials or marks.

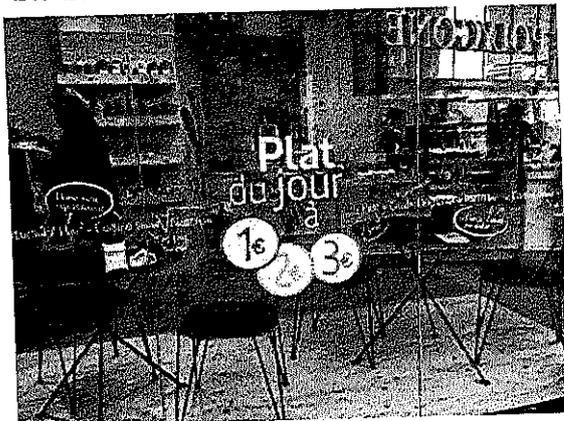
**b) Incremento de la red nacional de tiendas a través de la apertura de tiendas propias y nuevas franquicias**

En 2015 ha continuado el proceso de expansión nacional de HMR a través de la apertura de nuevas tiendas propias y franquicias de forma paralela a la ampliación y mejora de la oferta de productos y servicios para los clientes. En conjunto, el número de tiendas durante el año ha incrementado de las 116 tiendas iniciales a las 134 al finalizar 2015, de las cuales 24 son tiendas propias y el resto franquicias.



**c) Expansión internacional mediante el modelo de Master Franquicia y la apertura de tiendas propias**

La expansión internacional de HMR se ha iniciado de forma efectiva en 2015 con la apertura de tres tiendas en Francia: una tienda propia en Montpellier y dos franquicias en Avignon i Aix-en-Provence.



Adicionalmente, en relación a la implantación del modelo de Master Franquicia, se ha avanzado en el proceso de identificación de candidatos potenciales y se han establecido negociaciones con algunos de ellos. Actualmente existen perspectivas de que uno o varios de estos procesos culminen en acuerdos en 2016 implantándose las primeras Master franquicias de la compañía en los mercados europeos.

#### d) Ampliación de la oferta de productos y servicios comercializados

Con el objetivo de mantener su posicionamiento en el mercado y aumentar la penetración de nuevos segmentos, HMR ha renovado y ampliado su oferta de productos en 2015. Durante el año, se han introducido un total de 58 nuevos platos o rediseños sustanciales de los existentes, lo que supone la renovación del 41% del catálogo de productos de la compañía.

Las principales innovaciones de producto del año son el lanzamiento del concepto One Pot, plato único que permite lograr un correcto equilibrio nutricional; el plato Wok, que introduce conceptos de gastronomía oriental; los platos Veganos, confeccionados en base a componentes vegetarianos; una gama de productos *premium*, denominada Nostrum Excellent y por último, el lanzamiento de la gama Nostrum Health, que consiste en 6 platos de recetas saludables.

Por otro lado, HMR ha introducido y consolidado en 2015 nuevos servicios que aportan un valor diferenciado a los clientes: Fast Order, compra del producto 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.

El esfuerzo en innovación se ha completado en 2015 con un nuevo diseño de las tiendas, que ha sido implantado en las de nueva apertura y en las remodelaciones de tiendas existentes que se han llevado a cabo durante el año.



La buena aceptación de estas propuestas ha conducido a un considerable aumento de la fidelización del cliente, alcanzando la cifra de 714.400 miembros del *Nostrum Fans Club* a finales del año 2015.

Globalmente, la inversión realizada por HMR en los proyectos descritos anteriormente ha ascendido a 11,5 millones de euros.

En el ámbito organizativo, HMR ha realizado un esfuerzo en 2015 para dotar de los recursos humanos y competencias necesarias a los proyectos estratégicos así como las necesidades operativas derivadas de su crecimiento tanto a nivel productivo como en la red de tiendas propias. A finales de 2015, la plantilla de la compañía estaba integrada por 234 personas, lo que implica un crecimiento de 23 personas respecto a 2014. En el último trimestre del año se ha iniciado un proceso de racionalización y reducción de costes que permitirá capitalizar los beneficios previstos de las inversiones realizadas y alcanzar una estructura de costes competitiva en 2016.

A nivel de magnitudes económicas en 2015:

- La cifra de ingresos totales de la Sociedad ha aumentado hasta los 14,2 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 17,1% respecto al 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 24,3 millones de euros con un crecimiento del 19,5% respecto al 2014.
- En cuanto al EBIDTA, resultado de explotación antes de amortizaciones, el fuerte esfuerzo realizado a nivel de recursos internos y externos para poder llevar a cabo la ejecución de los proyectos estratégicos descritos y la penalización en costes de producción por el efecto de haber remodelado completamente la planta sin interrumpir el suministro se ha visto reflejado en esta magnitud alcanzando la cifra de -1,48 millones de euros.
- Con el objeto de alcanzar un resultado de explotación positivo en 2016, HMR ha puesto en marcha un conjunto de iniciativas que junto con la continuidad del crecimiento de los ingresos permitirán alcanzar este objetivo en 2016. En el último apartado de este informe de gestión se describen de forma resumida dichas iniciativas.
- 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. Acontecimientos clave 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.

- 17 de abril 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.

- 14 de septiembre de 2015: Finalización de la ampliación y reindustrialización de la planta productiva.

Las nuevas instalaciones, que han supuesto una inversión aproximada de 6 millones de euros, permiten a la compañía aumentar hasta tres veces la capacidad actual de sus cocinas. Las secciones más reforzadas son las correspondientes a pasta, croquetas y platos frescos. También se consigue una mayor eficiencia gracias a la automatización de las fases de envasado y *picking*. Además, la nueva planta cuenta con una nueva estación transformadora, una nueva caldera de vapor y acometida de gas, y una nueva central de frío. El espacio liberado por las antiguas oficinas ha sido destinado a la construcción de una nueva cocina experimental y a la reubicación de la heladería incrementando así un 40% su capacidad actual.

- 24 de noviembre de 2015: Compra-venta de acciones con cláusula de lock-up.

Con fecha 20 y 24 de noviembre de 2015 se procedió a efectuar una compra-venta de 520.000 títulos de Home Meal Replacement, S.A. Los vendedores han sido Mytaros, B.V., por un total de 400.00 acciones (2,82% del total de acciones de la Compañía) y Boira Digital, S.L.U., por un total de 120.000 acciones (0,85% del total de acciones de la Compañía). El motivo de dicha compra-venta fue la entrada en el capital de la Sociedad de un inversor institucional español. El comprador aceptó idéntico lock-up.

### 3. Acciones propias

Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de la Sociedad, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 31 de diciembre de 2015 la Sociedad cuenta con 161.000 acciones propias valoradas en 280.709,14 euros procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, S.L.U. y Mytaros, BV, de 87.500 acciones cada uno de ellos, vencimiento el 2 de diciembre de 2015 prorrogable anualmente y a un interés del 1% anual. Estos préstamos figuran registrados en deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

El proveedor de liquidez, al amparo del contrato firmado con Home Meal Replacement, S.A., ha realizado operaciones de compra y venta de acciones de la propia Sociedad en el transcurso del ejercicio. Las operaciones realizadas, los resultados obtenidos y el efecto en la valoración de las acciones propias es el que se resume en la nota 10.2 de la memoria.

### 4. Perspectiva 2016: iniciativas para la mejora del resultado de explotación y continuidad de los proyectos estratégicos

A continuación se detallan los ejes de actuación clave en base a los cuales HMR espera alcanzar un resultado de explotación positivo en 2016.

#### a) Sostenimiento del crecimiento a doble dígito de las ventas de producto

Existen varios factores que aportan un potencial relevante de crecimiento de las ventas en 2016. Por una parte las tiendas que fueron abiertas durante 2015 aportarán una parte significativa del crecimiento en 2016 tanto por el mayor periodo en el que estarán operativas como por haber superado ya su fase de maduración inicial. Por otra parte continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas. En conjunto HMR espera alcanzar las 150 tiendas operativas en 2016. Finalmente, las actuaciones realizadas en

2015 orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados se espera que redunden en una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda.

**b) Aumento del Margen Bruto Industrial**

La inversión realizada en mayor automatización de los procesos industriales en la planta de SVC junto con el incremento de volumen asociado al crecimiento esperado de las ventas posibilitarán una mejora sustancial del Margen Bruto Industrial. Los vectores clave para dicha mejora son la optimización del rendimiento de las materias primas utilizadas en la elaboración del producto y una mayor eficiencia en el aprovisionamiento de dichas materias primas.

En el contexto de la mejora del Margen Bruto Industrial, a nivel de política de gestión de proveedores, HMR tiene planificadas acciones específicas para la mejora de procesos que permitirán reducir el periodo de pago a proveedores, cuya información correspondiente a 2015 se detalla en la nota 23 de la Memoria.

**c) Incremento de los Otros Ingresos de Explotación**

Los Otros Ingresos de Explotación, continuarán siendo en 2016 un componente relevante en la generación de crecimiento de la compañía. Por una parte, el aumento previsto de las ventas tiene asociado un incremento de los ingresos por servicios y del canon de publicidad. Adicionalmente las nuevas franquicias generarán un crecimiento de los ingresos por cánones de entrada. Finalmente existe una previsión de generar ingresos por venta de inmovilizado (venta de tiendas propias) superiores a los realizados en 2016.

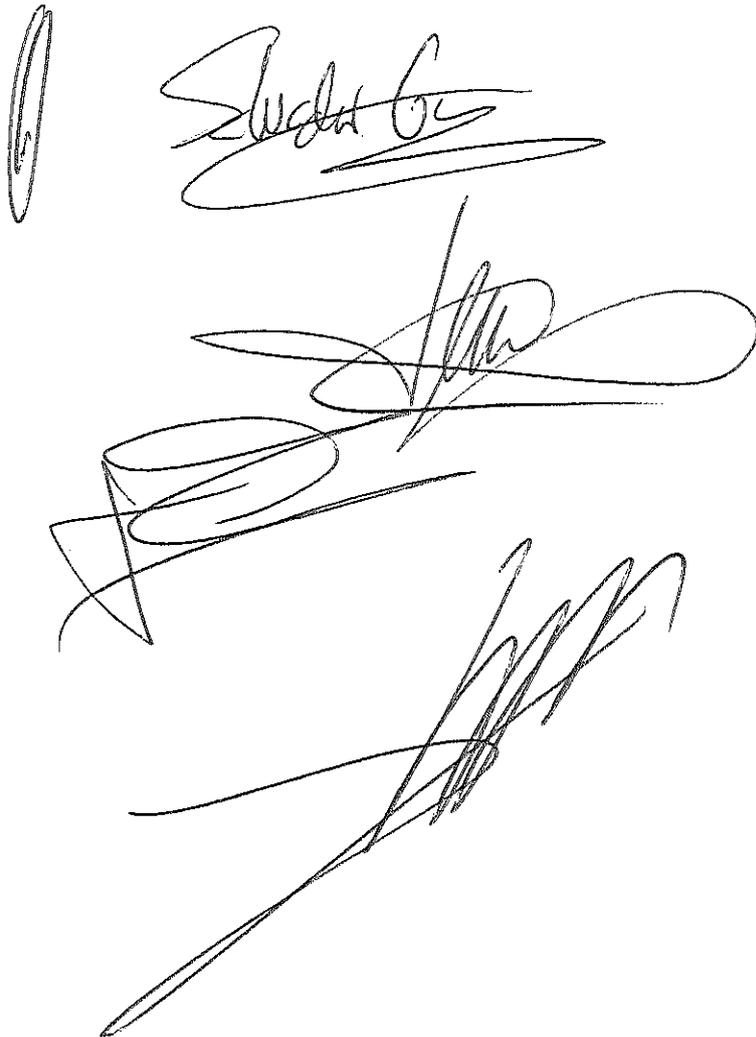
**d) Reducción de los Costes de Explotación**

La reducción de los Costes de Explotación en 2016 será un factor clave en la mejora del resultado de explotación respecto a 2015.

El componente clave para lograr dicha reducción es la evolución esperada de los costes de personal y otros costes asociados a la planta de SVC gracias al efecto de la automatización e informatización de los procesos productivos que se ha llevado a cabo en 2015. Adicionalmente la evolución en 2016 de los costes de producción se verá beneficiada por la desaparición del efecto penalizador que ha supuesto en 2015 el haber afrontado la continuidad del suministro durante todo el periodo de remodelación completa de la planta.

Los costes de personal han experimentado ya una reducción significativa en el último trimestre del 2015, habiéndose reducido la plantilla total en un 9% (15% incluyendo los recursos externos) respecto a la existente en septiembre. Este proceso de ajuste se ha acentuado en los primeros meses de 2016.

Las acciones para la mejora de la rentabilidad que están siendo abordadas en 2016 se compatibilizarán con el mantenimiento de las iniciativas estratégicas que aseguren el crecimiento de la compañía a más largo plazo. Por una parte, la expansión internacional tendrá continuidad principalmente con el desarrollo del modelo de master franquicia en Francia y otros mercados europeos. En el mercado nacional el crecimiento se concentrará en la apertura de nuevas franquicias en el ámbito geográfico cuyo suministro pueda realizarse de forma directa desde SVC y podrá complementarse con master franquicias en áreas que se encuentren fuera de dicho alcance.

The image shows four distinct handwritten signatures or initials in black ink. The top signature is the most legible, appearing to read 'Suegra Co'. Below it are three more signatures, which are more stylized and less legible. The first of these lower signatures has a large, sweeping horizontal stroke. The second and third signatures are more compact and appear to be initials or shorter names.

## Anexo 2

**HOME MEAL REPLACEMENT, S.A.**

**INFORME REVISIÓN LIMITADA  
DE LAS CUENTAS ANUALES  
A 30 DE JUNIO DE 2016**

## **Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2016**

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

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados de Home Meal Replacement, S.A., que comprenden el balance de situación consolidado a 30 de junio de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas a los estados financieros consolidados relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas, y, en particular con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados intermedios basada en nuestra revisión limitada.

### **Alcance de la revisión**

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

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

E-mail: [audiec@pkf.es](mailto:audiec@pkf.es) | [www.pkf.es](http://www.pkf.es)

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

los asuntos importantes que podrían haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

## **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros consolidados intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Home Meal Replacement, S.A. a 30 de junio de 2016, y de los resultados de sus operaciones para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

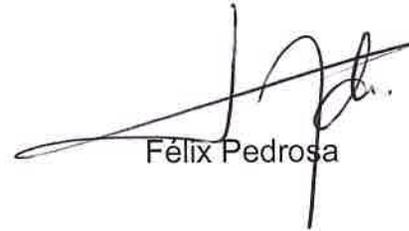
## **Párrafo de énfasis**

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre lo expuesto en la nota 3.3 (empresa en funcionamiento) en la que se indica que la Sociedad se encuentra inmersa en un proceso de expansión, como parte de su plan estratégico y de negocio para los próximos años en el que la dirección contempla que la Sociedad obtenga beneficios en cada ejercicio. Para financiar este plan de expansión, el consejo de administración ha aprobado en el mes de enero de 2016 una ampliación de capital de 1,3 millones de euros y prevé realizar una segunda ampliación de capital en el ejercicio 2016 para la obtención de nuevos fondos que permitan continuar con el crecimiento previsto. En consecuencia, los administradores han formulado las cuentas bajo el principio contable de gestión continuada. Hasta que los diferentes hitos del plan de negocio no se materialicen, existe una incertidumbre material sobre la capacidad de la sociedad para realizar sus activos, en especial los de naturaleza fiscal, y atender los pasivos por los importes y plazos indicados en los estados financieros consolidados adjuntos.

**Otras cuestiones**

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

PKF-Audiec, S.A.P.



Félix Pedrosa

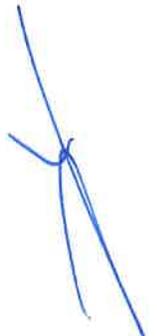
Barcelona, 31 de julio de 2016

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis**  
**meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2016**  
**Cifras expresadas en euros**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>19.147.066</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.183.451</b>
Inmovilizado intangible	2.836.886	Fondos propios	1.930.666
Inmovilizado material	13.330.897	Capital	10.568.537
Inversiones financieras a largo plazo	348.959	Prima de emisión	-3.720.586
Activos por impuesto diferido	2.630.323	Reservas	-277.070
		Acciones propias	-1.372.517
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.703.422</b>	Resultado atribuido a la sociedad dominante	54.421
Existencias	1.362.705	Subvenciones, donaciones y legados	
Deudores comerciales	1.443.004	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.326.990</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	113.329	Provisiones a largo plazo	49.897
Otros deudores	308.868	Deudas a largo plazo	3.684.738
Administraciones Públicas	341.827	Otros pasivos financieros	192.200
Inversiones financieras a corto plazo	69.794	Deudas con empresas del grupo y asociadas	393.370
Periodificaciones a corto plazo	63.895	Pasivos por impuesto diferido	6.784
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.850.487</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.340.047</b>
		Provisiones a corto plazo	36.547
		Deudas a corto plazo	6.526.476
		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.777.023
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22.850.487</b>





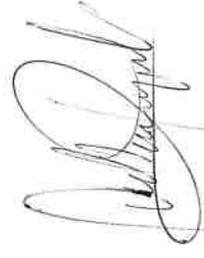
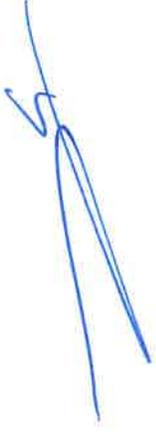
**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016**  
**Cifras expresadas en euros**

<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>7.399.059</b>
Ventas	6.953.384
Prestaciones de servicios	445.675
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>12.162</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo	268.316
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>-4.094.328</b>
Consumo de mercaderías	-3.453.144
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-203.735
Trabajos realizados por otras empresas	-437.449
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>862.957</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	862.957
<b>Gastos de personal</b>	<b>-2.595.240</b>
Sueldos, salarios y asimilados	-2.025.957
Cargas sociales	-569.283
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>-2.100.622</b>
Servicios exteriores	-2.085.948
Tributos	-14.674
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>-878.731</b>
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3.394
<b>Otros resultados</b>	<b>-21.527</b>
Gastos excepcionales	-21.527
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.144.561</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>4</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros	4
De terceros	4
<b>Gastos financieros</b>	<b>-227.537</b>
Por deudas con terceros	-227.537
<b>Variación de valor razonable de instrumentos financieros</b>	<b>-5.741</b>
Cartera de negociación y otros	-5.741
<b>Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros</b>	<b>5.319</b>
Resultados por enajenaciones y otras	5.319
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-227.956</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO DE 6 MESES DE 2016 ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-1.372.517</b>

Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes	
Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos	
Cifras expresadas en euros	
	30-06-16
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(1.372.517)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
I. Por valoración de instrumentos financieros	0
1. Activos financieros disponibles para la venta	0
2. Otros ingresos/gastos	0
II. Por coberturas de flujos de efectivo	0
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0
V. Efecto impositivo	0
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>0</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
VI. Por valoración de instrumentos financieros	0
1. Activos financieros disponibles para la venta	0
2. Otros ingresos/gastos	0
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	0
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(3.394)
IX. Efecto impositivo	0
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(3.394)</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1.375.911)</b>

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

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Subvenciones donaciones legados	Total
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016</b>	<b>1.842.909</b>	<b>9.285.927</b>	<b>(968.123)</b>	<b>(280.709)</b>	<b>(162.133)</b>	<b>(2.442.192)</b>	<b>57.815</b>	<b>7.333.494</b>
Total ingresos y gastos reconocidos						(1.372.517)	(3.394)	(1.375.911)
Operaciones con socios o propietarios						0		0
Aumentos de capital	87.758	1.282.610	(88.017)			1.282.351		1.282.351
(-) Reducciones de capital						0		0
Conversión de pasivos en patrimonio neto						0		0
(-) Distribución de dividendos						0		0
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)				3.639		3.639		3.639
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					(60.121)	(60.121)		(60.121)
Emissiones y cancelaciones de otros instrumentos de patrimonio neto						0		0
Otras variaciones de patrimonio neto					(2.442.192)	2.442.192		0
<b>SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2016</b>	<b>1.930.666</b>	<b>10.568.537</b>	<b>(1.056.140)</b>	<b>(277.070)</b>	<b>(2.664.446)</b>	<b>(1.372.517)</b>	<b>54.421</b>	<b>7.183.451</b>

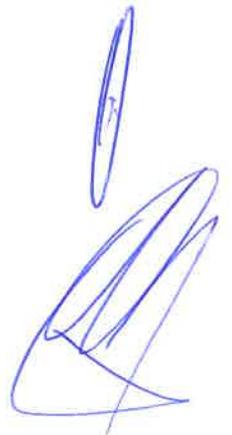
**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estado consolidado de flujos de efectivo**  
**Cifras expresadas en miles de euros**

30-06-16

<b>Flujos de efectivo de las Actividades De Explotación</b>	<b>210,87</b>
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos	-1.372,52
Amortizaciones	1.757,46
Variación de las provisiones	-3.904,10
Imputación de subvenciones	-6,79
Otros	-229,48
Cambios en el Capital Corriente	3.966,31
Cobros y Pagos por Impuesto de Sociedades	
<b>Flujos de efectivo de las Actividades De Inversión</b>	<b>-9.099,75</b>
Pagos por Inversiones	-9.099,75
<b>Flujos de efectivo de las Actividades De Financiación</b>	<b>4.537,67</b>
Cobros y pagos por instrumentos de Patrimonio	2.931,29
Emisión de instrumentos de patrimonio	2.931,29
Cobros y pagos por instrumentos de Pasivo Financiero	1.606,38
Deudas con entidades de crédito	1.323,56
Otras Deudas	282,82
<b>Aumento/Disminución Neta del Efectivo</b>	<b>-4.351,20</b>
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	4.415,09
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	63,89

**Home Meal Replacement, S.A.**

**Estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 y al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015**

A blue ink signature, possibly reading "Home Meal Replacement", written vertically on the right side of the page.A black ink signature, possibly reading "Home Meal Replacement", written vertically on the right side of the page.A black ink signature, possibly reading "Home Meal Replacement", written vertically on the right side of the page.A blue ink signature, possibly reading "Home Meal Replacement", written vertically on the right side of the page.

Home Meal Replacement, S.A.

Balances de situación a 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015

Cifras expresadas en miles de euros

ACTIVO	30-06-16	30-06-15	PASIVO	30-06-16	30-06-15
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>18.422,92</b>	<b>11.910,33</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.376,30</b>	<b>5.631,46</b>
Inmovilizado intangible	2.506,04	1.804,40	Fondos propios		
Inmovilizado material	12.962,60	7.525,01	Capital	1.930,67	1.612,55
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	4,00	0,00	Prima de emisión	10.568,54	5.919,08
Inversiones financieras a largo plazo	319,96	186,87	Reservas	-1.056,14	-585,26
Activos por impuesto diferido	2.630,32	2.394,05	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-2.604,33	-162,13
			Acciones propias	-277,07	-302,75
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.481,60</b>	<b>7.189,30</b>	Resultado del primer semestre	-1.239,79	-850,03
Existencias	1.340,41	1.253,95	Subvenciones, donaciones y legados	54,42	
Deudores comerciales	1.953,40	1.390,23			
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas	725,49	0,00	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.326,99</b>	<b>4.820,03</b>
Inversiones financieras a corto plazo	341,83	0,00	Provisiones a largo plazo	49,90	0,00
Perdificaciones a corto plazo	69,79	130,03	Deudas a largo plazo	3.684,74	4.517,28
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	50,67	4.415,09	Otros pasivos financieros	192,20	0,00
			Deudas con empresas del grupo y asociadas	393,37	302,75
			Pasivos por impuesto diferido	6,78	0,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.904,52</b>	<b>19.099,63</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.201,23</b>	<b>8.648,14</b>
			Provisiones a corto plazo	36,55	0,00
			Deudas a corto plazo	6.526,48	3.990,54
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.638,21	4.657,60
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22.904,52</b>	<b>19.099,63</b>

Las cifras comparativas a 30 de junio de 2015 no han sido sometidas a revisión limitada independiente

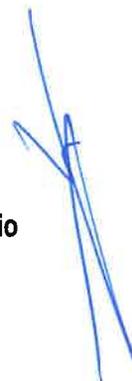
**Home Meal Replacement, S.A.**  
**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al primer semestre de los**  
**ejercicios 2016 y 2015**  
**Cifras expresadas en miles de euros**

	30-6-16	30-6-15
Importe neto de la cifra de negocio	7.326,24	6.932,14
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	12,16	35,11
Trabajos realizados por la empresa para su activo	268,32	348,57
Aprovisionamientos	-3.979,38	-3.920,49
Otros ingresos de explotación	862,96	353,80
Gastos de personal	-2.595,24	-2.674,59
Otros gastos de explotación	-2.031,13	-1.720,92
Amortización del inmovilizado	-857,62	-410,30
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3,39	3,39
Otros resultados	-21,53	0,07
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.011,83</b>	<b>-1.053,22</b>
Ingresos financieros	0,00	0,00
Gastos financieros	-227,54	-127,37
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	-5,74	
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	5,32	
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-227,96</b>	<b>-127,37</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO</b>	<b>-1.239,79</b>	<b>-1.180,59</b>

Las cifras comparativas a 30 de junio de 2015 no han sido sometidas a revisión limitada independiente

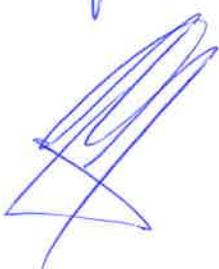
**Nostrum France, EURL**

**Estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**



**Nostrum France, EURL**  
**Balance de situación a 30 de junio de 2016**  
**Cifras expresadas en miles de euros**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>728,14</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>-188,85</b>
Inmovilizado intangible	330,85	Fondos propios	
Inmovilizado material	368,30	Capital	4,00
Inversiones financieras a largo plazo	29,00	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-60,12
		Resultado del periodo de 6 meses de 2016	-132,73
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>102,12</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.019,11</b>
Existencias	22,29	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	725,49
Deudores comerciales		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	293,63
Clientes por ventas y prestación de servicios	16,50		
Administraciones Públicas	50,11		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13,23		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>830,27</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>830,27</b>



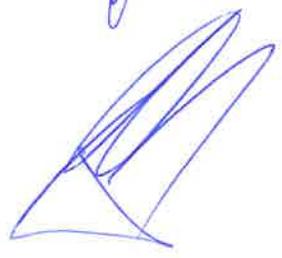


**Nostrum France, EURL**  
**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al primer semestre de 2016**  
**Cifras expresadas en miles de euros**

Importe neto de la cifra de negocio	171,49
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-0,59
Aprovisionamientos	-213,03
Otros gastos de explotación	-69,49
Amortización del inmovilizado	-21,11
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-132,73</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO DE 6 MESES DE 2016 ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-132,73</b>



**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**



**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

**1. Información general**

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

Con fecha 7 de agosto de 2014 la Sociedad elevó a público el acuerdo de transformación en Sociedad Anónima y el canje total de las participaciones sociales en acciones.

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

**1.1 Hechos relevantes del primer semestre de 2016**

Los acontecimientos más relevantes ocurridos durante el primer semestre de 2016 son los que se resumen a continuación:

- Después del gran esfuerzo inversor de la compañía durante el 2015, las magnitudes financieras de la sociedad empiezan a mostrar los resultados de las inversiones realizadas. Comparando los datos de la sociedad matriz HMR, SA; durante el 1º semestre de 2016 respecto el mismo periodo de 2015 la sociedad ha aumentado un 76% el EBITDA, el margen bruto mejora un 11%, las cifra de negocio aumenta un 6% y el resultado de explotación cierra un 4% mejor que el mismo periodo de 2015.
- 15-01-2016 Acuerdo del Consejo de Administración para llevar a cabo una ampliación de capital, mediante la emisión y puesta en circulación de 675.058 acciones de 0,13 euros de valor nominal y 1,90 euros de prima de emisión por acción, por un valor total de 1.370367,74€ a 2,03€ cada nueva acción.
- 14-04-2016 Suscripción completa de la ampliación de capital de marzo 2016, con cierre anticipado del periodo de asignación discrecional, habiéndose recibido peticiones adicionales de suscripción que no han podido ser atendidas.
- 21-04-2016 Firma del primer acuerdo de "master franquicia" en Francia. La master franquicia tiene exclusividad para la zona de Île de France, en concreto los Departamentos 75 (Paris), 77 (Seine et Marne), 78 (Yvelines), 91 (Essone), 92 (Hauts-de-Seine), 93 (Saint Denis), 94 (Val de Marne) y 95 (Val d'Oise). El contrato tiene como objetivo la apertura por parte del nuevo master franquiciado de un mínimo de 50 establecimientos Nostrum, ya sean franquicias o tiendas propias, dentro de su zona de exclusividad en los 5 primeros años de vigencia del contrato. La primera apertura tendrá lugar en una ubicación singular de la ciudad de París. Con este acuerdo, la compañía afianza su crecimiento en el mercado francés, fruto del éxito de la implantación del modelo en Francia. Se trata de un contrato estratégico que permitirá el crecimiento de su red de franquicias, e incrementará la notoriedad de la marca Nostrum en Europa, lo que espera propiciar más firmas de master franquicia.
- 29-04-2016 Como información adicional a las cuentas anuales del 2015 se informa que para financiar el plan de expansión previsto y las inversiones que conlleva el plan, la Sociedad se financiará mediante la ampliación de capital realizada en abril de 2016 y comunica que se prevé realizar una segunda ampliación de capital en el ejercicio 2016 para poder continuar con el crecimiento previsto.

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

- 30/06/2016 se firma el segundo acuerdo de master franquicia para la zona del sudoeste de Francia la master franquicia tiene exclusividad en los Departamentos 14 (Calvados), 16 (Charente), 17 (Charente-Maritime), 18 (Cher), 19 (Corrèze), 22 (Côtes-d'Armor), 23 (Creuse), 24 (Dordogne), 27 (Eure), 28 (Eure-et-Loir), 29 (Finistère), 33 (Gironde), 35 (Ille-et-Vilaine), 36 (Indre), 37 (Indre-et-Loire), 40 (Landes), 41 (Loir-et-Cher), 44 (Loire-Atlantique), 45 (Loiret), 47 (Lot-et-Garonne), 49 (Maine-et-Loire), 50 (Manche), 53 (Mayenne), 56 (Morbihan), 61 (Orne), 64 (Pyrénées-Atlantiques), 72 (Sarthe), 76 (Seine-Maritime), 79 (Deux-Sèvres), 85 (Vendée), 86 (Vienne), 87 (Haute-Vienne) El contrato tiene como objetivo la apertura por parte del nuevo master franquiciado de un mínimo de 50 establecimientos Nostrum, ya sean franquicias o tiendas propias, dentro de su zona de exclusividad en los 6 primeros años de vigencia del contrato. Con esta segunda firma la compañía consolida su posición en el mercado francés y acelera su expansión en Europa.

## 2. Sociedades dependientes

Las sociedades dependientes y la información relacionada con las mismas al 30 de junio de 2016, es la que se presenta en el siguiente detalle:

Sociedad	Domicilio	Actividad	porcentaje de dominio		
			directo	indirecto	Total
Nostrum France, EURL	Francia	Comercialización platos preparados y otros alimentos	100,00 %		100,00 %

## 3. Bases de presentación de los estados financieros

### 3.1 Imagen fiel

Los estados financieros adjuntos han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestra la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el primer semestre del ejercicio 2016.

### 3.2 Políticas contables

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros guardan uniformidad con los aplicados por la sociedad dominante Home Meal Replacement, S.A. en sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

### 3.3 Principio de empresa en funcionamiento

Desde la entrada de Home Meal en el MAB, la Sociedad está inmersa en un proceso fuerte de expansión como parte de su Plan estratégico y de Negocio iniciado a finales de 2014, y que durante el 2015 supuso una fuerte inversión principalmente en la automatización de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet (6,6Mill€), y en la aceleración de apertura de tiendas a nivel nacional (3Mil€). El proceso de inversión se realizó sin detener la producción, con la empresa en funcionamiento, y con un fuerte plan de expansión internacional en marcha; provocando la obtención de pérdidas durante el ejercicio 2015.

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

El primer semestre de 2016 ha sido un periodo de maduración y el momento en que el esfuerzo inversor de estos dos últimos años ha empezado a revertir resultando la actividad de la empresa más productiva. Las principales magnitudes financieras lo demuestran; comparando el 1º semestre de 2016 contra el mismo periodo de 2015 (sin consolidar, sólo de la sociedad matriz HMR, SA) tenemos que:

- El importe neto de la cifra de negocio ha crecido un 6% pasando de 6,93Mill€ a 7,33Mill€
- El margen bruto ha mejorado un 11%, y lo continuará haciendo durante lo que queda de año, como resultado de las inversiones hechas en la planta de producción.
- El EBITDA ha mejorado un 76%, como resultado de la reducción y estabilización de los costes de personal, las mejoras obtenidas en el margen bruto y los resultados del plan de expansión a Francia.
- Durante este semestre se han abierto 7 nuevas franquicias de las cuales una es en Francia, y se han firmado dos contratos de master franquicia en Francia, consolidando la internacionalización de la Compañía y su posición en Francia.

En los ejercicios pasados y en los primeros seis meses del presente ejercicio se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a bases imponibles negativas cuyos activos por impuestos diferidos representan un importe significativo de los activos consolidados totales de la Sociedad (2.630 miles de euros). Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que el Consejo de Administración estima de acuerdo con las siguientes hipótesis: Crecimiento de las ventas

Existen varios factores que aportan un potencial relevante de crecimiento de las ventas. Por una parte, las tiendas abiertas durante 2015 aportarán una parte significativa del crecimiento futuro tanto por el mayor periodo en el que estarán operativas cómo por haber superado ya su fase de maduración inicial. Por otra parte, continuará el proceso de expansión tanto a nivel del mercado nacional como internacional con la apertura de nuevas tiendas. Finalmente, las actuaciones realizadas en 2015 y en la parte transcurrida de 2016 orientadas al fortalecimiento del catálogo de productos comercializados y lanzamiento de nuevas líneas de negocio se espera que permitan visualizar una mejora significativa y progresiva de las ventas medias por tienda.

- Mejora del margen bruto industrial  
La inversión realizada en la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet, junto con el incremento de volumen asociado al crecimiento esperado de las ventas, posibilitarán una mejora del Margen Bruto Industrial, hecho que se ha empezado a ver durante este primer semestre de 2016. Los vectores clave para dicha mejora son la optimización del proceso de producción por la automatización y las mejoras de eficiencia introducidas en la cadena de producción y una mayor eficiencia en la obtención de los aprovisionamientos y consumibles.
- Incremento de los Otros Ingresos de Explotación  
Los Otros ingresos de explotación, continuarán siendo un componente relevante en la generación de crecimiento de la Compañía. Por una parte, el aumento previsto de las

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

ventas tiene asociado un incremento de los ingresos por servicios y cánones de publicidad. Adicionalmente, la firma de nuevas franquicias generará un crecimiento de los ingresos por los cánones de entrada. Finalmente está previsto realizar un cierto número de retro-franquicias (conversión de tiendas propias en franquicias) que se espera generen más ingresos por la venta de esas tiendas.

- **Reducción de los Costes de Explotación**  
La evolución de los costes de explotación será un factor clave en la mejora del resultado de explotación gracias a la reducción esperada de dichos costes respecto a ejercicios precedentes. El componente clave para lograr dicha reducción es la evolución de los costes de personal y otros costes asociados de la planta de producción de Sant Vicenç de Castellet. Dichos costes experimentaron un descenso en el último trimestre de 2015, que se ha confirmado en el primer semestre de 2016, gracias al efecto de la automatización e informatización de los procesos productivos que se ha llevado a cabo.

Los administradores de la Sociedad esperan poder equilibrar en 2016 su capital circulante, que al 30 de junio de 2016 es negativo en 7.636 miles de euros, mediante operaciones de ampliación de capital y otras operaciones de obtención de financiación a largo plazo que se realizarán durante el año, así como a través de la mejora del resultado del ejercicio derivada de los factores que inciden en su evolución expuestos anteriormente

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

### **3.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

Los Administradores han utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados.

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

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

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

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

### **3.5 Comparación de la información**

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

Los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2016 no se presentan comparativos con el mismo periodo del año anterior por cuanto no existía grupo consolidable en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son los primeros que formulan los administradores de la Sociedad.

#### **4. Normas de valoración**

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

##### **4.1 Inmovilizado intangible**

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

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

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

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

Propiedad industrial	5 años
Derechos de traspaso	10 años o de acuerdo con la vigencia del contrato
Programas de ordenador	5 – 8 años

##### Propiedad industrial

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

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

##### Derechos de traspaso

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

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

##### Programas de ordenador

Los programas de ordenador se incluyen en el activo tanto si son adquiridos a terceros como si son elaborados por la propia empresa para sí misma, utilizando los medios que disponga.

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

**4.2 Inmovilizaciones materiales**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

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

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

Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

En la fecha de cada balance de situación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

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

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

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

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

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

Arrendamientos financieros

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

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

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

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

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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

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

Permutas

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

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

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

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna permuta.

**4.3 Instrumentos financieros**

Activos financieros

Las diferentes categorías de activos financieros son las siguientes:

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

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

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

Derivados de cobertura

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

La Sociedad firmó el 7 de mayo de 2015 un contrato de permuta financiera de tipo de interés con Bankia por un nominal de 650.000 euros y vencimiento el 7 de mayo de 2019, cuyo saldo a 30 de junio de 2016 es de 637.493 euros. El contrato de cobertura fija un tipo máximo (CAP) del 1% por el que la Sociedad ha pagado una prima de 6.850 euros.

Correcciones valorativas por deterioro

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

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

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

Pasivos financieros

Las diferentes categorías de pasivos financieros son las siguientes:

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se devengan.

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

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

Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados

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

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

**4.4 Existencias**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

**4.5 Deterioro de créditos comerciales**

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

**4.6 Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

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

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

**4.7 Clasificación de saldos entre corriente y no corriente**

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

#### **4.8 Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

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

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

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

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

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

En cierre contable de los seis primeros meses de 2016 no incluye ninguna estimación sobre el impacto impositivo en los resultados del periodo.

#### **4.9 Ingresos y gastos**

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

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

Reconocimiento de ingresos de los cánones a franquiciados

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

Otros ingresos de explotación

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

**4.10 Provisiones**

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

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

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

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

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

#### **4.11 Arrendamientos operativos**

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

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

#### **4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

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

#### **4.13 Criterios para el registro y valoración de los gastos de personal**

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

#### **4.14 Pagos basados en acciones**

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

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

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

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

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

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

A 31 de diciembre de 2015, la provisión registrada por la Sociedad equivale al valor actual de las acciones a entregar al finalizar el plan, corregidas por un coeficiente acordado por el Consejo de Administración por el que se considera que los derechos no se consolidan linealmente. Los estados financieros a 30 de junio de 2016 no incluyen la actualización de esta provisión.

**4.15 Subvenciones, donaciones y legados**

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

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

**4.16 Combinaciones de negocios**

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

**4.17 Negocios conjuntos**

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

**4.18 Transacciones entre partes vinculadas**

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

**5. Inmovilizaciones intangibles**

El detalle de los activos intangibles expresado en miles de euros es el siguiente:

	Home Meal Replacement		Nostrum France 30-06-16	Saldo
	Coste 30-06-16	Amortización 30-06-16		consolidado 30-06-16
Desarrollo	1.471,88	(324,83)		1.147,04
Propiedad industrial	235,88	(42,37)		193,51
Derechos de traspaso	170,77	(161,17)	330,85	340,45
Aplicaciones informáticas	1.902,66	(746,78)		1.155,88
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>3.781,19</b>	<b>(1.275,15)</b>	<b>330,85</b>	<b>2.836,89</b>

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**5.1 Desarrollo**

Corresponde a costes capitalizados por los siguientes proyectos en desarrollo por parte de la Sociedad, según el siguiente detalle:

Proyecto	31-12-14	31-12-15	30-06-16	Amortiza- ción	Total
Expansión nacional e internacional	270,14	405,49	195,74	(177,79)	693,59
Optimización proceso productivo	130,00			(55,83)	74,17
Optimización proceso logístico	128,01			(56,11)	71,90
Plan de viabilidad de externalización de la cocina y/o cocina sustitutiva	17,11			(4,49)	12,62
Adaptación al nuevo reglamento de etiquetado	16,37	14,79		(5,37)	25,78
Gestión medioambiental de residuos	12,57			(3,56)	9,01
Actualización plan de mantenimiento preventivo	10,30			(2,70)	7,60
Reforma y ampliación de la planta productiva	8,44	66,23	4,00	(10,96)	67,71
Proyecto nuevas oficinas en Sant Cugat	4,00	5,10		(0,68)	8,42
Nueva gama de productos y mejora del diseño e imagen del punto de venta		161,36	26,22	(11,35)	176,23
<b>Total desarrollo</b>	<b>596,94</b>	<b>652,98</b>	<b>225,96</b>	<b>(328,84)</b>	<b>1.147,04</b>

Expansión nacional e internacional. Proyecto de nuevas franquicias

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

Optimización del proceso productivo

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

Optimización del proceso logístico

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

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

Adaptación de nuevo reglamento de etiquetado

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

Gestión medioambiental de residuos

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

Actualización del plan de mantenimiento preventivo

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

Reforma y ampliación de la planta productiva

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

Proyecto nuevas oficinas

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

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

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**6. Inmovilizaciones materiales**

El detalle de estos activos expresado en miles de euros es el siguiente:

Inmovilizado material	Home Meal Replacement		Nostrum France 30-06-16	Saldo consolidado 30-06-16
	Coste 30-06-16	Amortización 30-06-16		
Terrenos y bienes naturales	101,16			101,16
Construcciones	353,22	(55,15)		298,07
Instalaciones técnicas	9.657,17	(1.343,67)	368,30	8.681,80
Maquinaria	3.870,05	(803,02)		3.067,03
Utillaje	541,91	(270,82)		271,09
Otras instalaciones	165,80	(97,21)		68,59
Mobiliario	495,53	(150,91)		344,62
Equipos para procesos de información	507,58	(274,18)		233,40
Elementos de transporte	30,29	(29,71)		0,58
Otro inmovilizado material	621,59	(357,03)		264,56
	<b>16.344,31</b>	<b>(3.381,71)</b>	<b>368,30</b>	<b>13.330,90</b>

**6.1 Bienes afectos a garantías**

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

La hipoteca que grava estos activos es la que se detalla a continuación:

	Nominal del préstamo	Vencimiento	Deuda pendiente
BBVA	869,48	31-12-18	374,71
BBVA	1.080,00	30-12-18	627,23

**6.2 Subvenciones recibidas para el inmovilizado material**

Con fecha 24 de julio de 2000, la Sociedad recibió una subvención por parte del Fondo Europeo de Orientación y de Garantía Agrícola por valor de 166.882,20 euros, para la transformación y comercialización de productos agrícolas y ganaderos (ver nota 10.6)

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**7. Inversiones financieras**

El detalle de estos activos expresado en miles de euros es el siguiente:

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

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

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

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

Depósito MG Valores. Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de la Sociedad, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

**7.1 Información sobre la naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

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

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

- **Riesgo de crédito.** Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

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

## **8. Existencias**

El detalle de las existencias en miles de euros es el siguiente:

	Home Meal	Nostrum France	Consolidado
Mercaderías	453,35	18,90	472,25
Materias primas	586,22	0,08	586,30
Productos en curso y semiterminados	42,88	0,00	42,88
Productos terminados	257,96	3,31	261,27
	1.340,41	22,29	1.362,71

### **8.1 Criterios de imputación de los costes indirectos**

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

### **8.2 Influencia de las devoluciones de ventas y de las devoluciones de compras en la valoración de existencias**

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

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

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

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

### **9.1 Clientes por ventas**

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

### **9.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

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

## **10. Patrimonio neto. Fondos propios**

### **10.1 Capital social**

Con fecha 7 de agosto de 2014 la Sociedad elevó a público el acuerdo de transformación en Sociedad Anónima y el canje total de sus participaciones sociales en acciones de 2,73 euros de valor nominal. Con fecha 24 de octubre de 2014 la junta general de accionistas de la Sociedad acordó realizar un *split* que se elevó a público el 10 de noviembre de 2014 por el que cada acción antigua se desdobló en 21 acciones nuevas de 0,13 euros de valor nominal.

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

#### Ampliaciones de capital

- 10 de noviembre de 2014 acuerdo de ampliación de capital adoptado por la junta general de accionistas y el consejo de administración en fechas 24 de octubre de 2014 y 10 de noviembre de 2014, respectivamente, con exclusión de derecho de suscripción preferente por importe de 6.400.000,06 euros, mediante la emisión de 3.699.422 acciones nuevas de 0,13 euros de nominal cada una y con una prima de emisión de 1,60 euros por acción, suscrita por un total de 103 nuevos accionistas.
- 20 de julio de 2015 acuerdo de ampliación de capital adoptado por la junta general de accionistas y el consejo de administración de la Sociedad en fechas 24 de octubre de 2014 y 25 de junio de 2015, respectivamente por importe de 3.597.214,81 euros, mediante la emisión de 1.772.027 acciones nuevas de 0,13 euros de nominal cada una y con una prima de emisión de 1,90 euros por acción, suscrita por un total de 195 accionistas.
- 4 de abril de 2016 el Consejo de Administración acordó el cierre de la ampliación de capital anterior que quedó íntegramente suscrita por un importe total de 1.370.367,74 euros mediante la emisión de 675.068 acciones nuevas de 0.13 euros de nominal cada una y con una prima de emisión de 1,90 euros por acción.

En el ejercicio 2016, la Sociedad prevé realizar una segunda ampliación de capital para la obtención de nuevos fondos que le permitan financiar el plan de crecimiento previsto para 2016.

Tras las operaciones de ampliación, el capital social ha quedado fijado en 1.930.666,40 euros, dividido en 14.851.280 acciones de 0,13 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas.

A 30 de junio de 2016, las sociedades que participan, en un 10% o más, en el capital social de Home Meal Replacement, S.A. son las siguientes:

	número de acciones	% sobre el capital
Mytaros, BV	2.802.296	18,87%

### **10.2 Acciones propias**

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

Con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con Mercados y Gestión de Valores A.V., S.A. Dicho acuerdo establece, tanto la entrega de determinado importe en acciones de Home Meal Replacement, S.A. como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de la Sociedad, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 30 de junio de 2016 la Sociedad cuenta con 156.965 acciones propias valoradas en 277,07 miles de euros procedentes de dos préstamos de valores recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, S.L.U. y Mytaros, BV, de 87.500 acciones cada uno de ellos, vencimiento el 2 de diciembre de 2015 prorrogable anualmente y a un interés del 1% anual. Estos préstamos figuran registrados en deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

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

	Acciones	Precio medio adquisición	Precio de venta	Beneficio obtenido	Valoración acciones propias
Acciones propias a 30-06-2015	171.500	1,74			
Compra de acciones propias entre el 1-07-15 y el 30-06-2016	8.000	2,18			
Venta de acciones propias entre el 1-07-2015 y el 30-06-2016	-22.535		2,21	10,27	
Acciones propias a 30-06-2016	156.965	1,77			277,07

### 10.3 Reserva legal

La reserva dota con cargo a los beneficios líquidos de cada ejercicio, a razón de un 10% anual del importe de los mismos.

Estas dotaciones deberán hacerse hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte del saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.

Salvo en la circunstancia anteriormente descrita, y en tanto en cuanto no supere el porcentaje mínimo legal del 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre y cuando no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio actual, la reserva legal no se encuentra dotada.

### 10.4 Prima de emisión

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

---

El saldo a 30 de junio de 2016 se corresponde con la prima de emisión desembolsadas las operaciones de ampliación de capital acordadas por la junta general de accionistas y el consejo de administración en 2014, 2015 y 2016 referidas en la nota 10.1 anterior.

### 10.5 Otras reservas

El epígrafe de Otras reservas está formado únicamente por las reservas voluntarias, recogiendo los beneficios de ejercicios anteriores no distribuidos a los socios ni aplicados a otras finalidades, y mientras que los resultados de ejercicios anteriores no hayan sido totalmente saneados, no es posible la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los resultados de ejercicios anteriores no saneados.

### 10.6 Subvenciones de capital

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

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

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

### 11. Provisiones a largo plazo

#### Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

Las anualidades del Plan tendrán asociadas diferentes ponderaciones para el beneficiario. Esta ponderación es ascendente hasta el vencimiento.

La provisión registrada en los estados financieros a 30 de junio de 2016 no se ha actualizado, por lo que el valor que figura en el pasivo corresponde a la provisión a 31 de diciembre de 2015.

En cuentas de provisiones a corto plazo se registran provisiones por reclamaciones judiciales recibidas. El importe provisionado por la Sociedad asciende a 36.55 miles de euros.

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**12. Instrumentos financieros.**

**12.1 Pasivos financieros**

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

	Corto plazo	Largo plazo
<b>Deudas</b>		
Deudas con entidades de crédito	6.409,86	3.359,19
Acreeedores por arrendamiento financiero	116,61	325,55
Otros pasivos financieros	0,00	192,20
	6.526,48	3.876,94
<b>Acreeedores comerciales</b>		
Proveedores	2.335,21	0,00
Acreeedores varios	1.972,14	0,00
Personal	253,71	0,00
	4.561,06	0,00

**12.2 Deudas con entidades de crédito**

Las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2016, expresadas en miles de euros, están clasificadas como sigue:

	Nominal inicial	Limite concedido	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Deuda total	Interés
Deuda por préstamos	6.469,22		1.531,00	2.965,81	4.496,81	4,60%
Deuda por préstamo participativo de la Empresa Nacional de Innovación (ENISA)	250,00		83,21	41,79	125,00	0,59%
Deuda contraída con CDTI	856,60		76,71	351,59	428,30	1,36%
Deuda por crédito dispuesto		1.150,00	868,69		868,69	4,14%
Descubiertos			185,04		185,04	
Deudas por préstamos de particulares	3.600,00		3.600,00		3.600,00	8,39%
Deuda por intereses			65,21		65,21	
			6.409,87	3.359,19	9.769,05	

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

Vencimiento de la deuda a largo plazo	Préstamos	Acreeedores por arrendamiento financiero
Vencimiento hasta 30-06-2018	1.452,01	121,61
Vencimiento hasta 30-06-2019	1.091,86	127,33
Vencimiento hasta 30-06-2020	412,25	67,16
Vencimiento hasta 30-06-2021	228,53	9,45
Vencimiento a mayor plazo	174,54	
	3.359,19	325,55

Préstamo participativo

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

La Sociedad mantiene un préstamo participativo concedido por la Empresa Nacional de Innovación, S.A. con las siguientes características (importe en miles de euros):

Prestamista	Importe	Vencimiento
Empresa Nacional de Innovación, S.A. (Enisa)	125.00	31/12/2017
Carencia en la amortización de capital hasta el 30 de junio de 2015		
En el caso en que el patrimonio neto contable sea inferior a 1,5 millones de euros o que represente un porcentaje inferior al 20% con respecto al pasivo, Enisa puede exigir la amortización anticipada		

**12.3 Acreedores por arrendamiento financiero**

Corresponde a deudas por contratos de arrendamiento financiero cuyo detalle se muestra en la nota 17.4

**12.4 Otros pasivos financieros**

Corresponde básicamente a fianzas recibidas por los contratos de arrendamiento suscritos.

**13. Garantías**

Tal y como se indica en la nota 6.1, los saldos que muestran las rúbricas de "Terrenos" y "Construcciones", están gravados por hipotecas concedidas según el siguiente detalle expresado en miles de euros:

Entidad	Nominal del préstamo	Vencimiento	Deuda pendiente
BBVA	869,48	31-12-18	374,71
BBVA	1.080,00	30-12-18	627,23

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

Otras deudas garantizadas:

Entidad	Nominal	Vencimiento	Aval	Deuda pendiente 30/06/2016
BBVA	869,48	31/12/2018	(1)	374,71
BBVA	1.080,00	30/12/2018	(1)	627,23
Banc Sabadell	300,00	30/11/2019	(1)	224,94
Banc Sabadell	452,00	25/11/2018	(1)	218,47
Banco Santander	700,00	30/12/2019	(1)	408,33
Banco Popular	1.606,60	07/05/2021	(2)	428,30
Cajamar	356,30	30/08/2016	(3)	193,15
Popular	428,30	31/10/2021	(4)	428,30
Préstamos de inversores particulares	3.600,00	31-1-17	(5)	200,00

(1) Mytaros y Quirze Salomó

(2) Imposiciones a plazo en Banco Popular por 100,000 euros Garantizan avales prestados por Banco Popular ante CDTI por préstamo concedido

(3) Penda sobre devoluciones de IVA

(4) Aval del 75% de la cantidad prestada por CDTI

(5) Valor de 13 tiendas que explota la Sociedad que tiene intención de franquiciar, junto con los cánones de entrada a liquidar por los franquiciados por estos locales

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

Banco Popular Alquiler c/ Montera Madrid	26,40
Banco Popular Alquiler Gran Vía Barcelona	10,00
Banco Popular Alquiler c/ Manoteras Madrid	18,00
Banco Popular Línea de avales	100,00

**14. Empresas del grupo y asociadas**

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

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

Préstamos de valores

Corresponde a dos préstamos recibidos de sus dos accionistas de referencia, Boira Digital, S.L.U. y Mytaros, BV, de 87.500 acciones cada uno de ellos, vencimiento el 2 de diciembre de 2015 prorrogable anualmente y a un interés del 1% anual. Ver nota 10.2

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**15. Administraciones públicas y Situación fiscal**

El detalle de las cuentas con Administraciones Públicas a 30 de junio de 2016, expresado en miles de euros, es el siguiente:

	30 de junio de 2016	
	Activo corriente	Activo no corriente
<b>Activos por impuestos sobre beneficios diferidos</b>		<b>2.630,32</b>
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
Hacienda pública, deudora por IVA	216,13	
Hacienda pública, deudora por retenciones y pagos a cuenta	92,73	
	<b>308,87</b>	
	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
<b>Pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos</b>		<b>6,78</b>
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	3,86	
Organismos de la Seguridad Social Acreedora	212,11	
	<b>215,97</b>	

**15.1 Impuesto sobre beneficios**

El cierre intermedio a 30 de junio de 2016 no incluye ninguna estimación del impacto del impuesto sobre beneficios en la parte transcurrida de 2016.

**15.2 Crédito fiscal**

Tal y como se indica en la nota 2.3, en los ejercicios pasados y en el presente ejercicio se han registrado pérdidas contables que han dado lugar a bases imponibles negativas cuyos activos por impuestos diferidos representan un importe significativo dentro de la cuenta de resultados y de los activos de la Sociedad. Dicha capitalización se fundamenta en las estimaciones futuras de resultados que los Administradores estiman de acuerdo con las hipótesis descritas y que son las siguientes:

- Crecimiento de las ventas
- Mejora del margen bruto industrial
- Incremento de los Otros Ingresos de Explotación
- Reducción de los Costes de Explotación

A 30 de junio de 2016, la Sociedad presenta los siguientes activos por impuestos diferidos, expresados en miles de euros:

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

	Base imponible	Impuesto diferido
Ejercicio 1998	57,64	14,41
Ejercicio 1999	182,27	45,57
Ejercicio 2000	82,61	20,65
Ejercicio 2002	123,63	30,91
Ejercicio 2003	64,95	16,24
Ejercicio 2004	88,18	22,05
Ejercicio 2005	173,62	43,40
Ejercicio 2006	122,95	30,74
Ejercicio 2007	42,49	10,62
Ejercicio 2008	584,01	146,00
Ejercicio 2009	713,39	178,35
Ejercicio 2010	1.048,58	262,15
Ejercicio 2011	1.166,74	291,68
Ejercicio 2012	1.347,41	336,85
Ejercicio 2014	63,04	15,76
Ejercicio 2015	3.316,45	829,11
Imputación en 2014 a patrimonio neto de los costes derivados de la entrada en el MAB		236,72
Amortización no deducible en 2013		37,22
Amortización no deducible en 2014		26,96
Reversión en 2015 en décimas partes de la amortización no deducible en 2013 y 2014		(5,35)
Deducción asociada a la amortización no deducible en 2013 y 2014 pendiente de aplicación		10,70
Imputación a patrimonio en 2015 de los gastos de ampliación de capital		29,34
Otros		0,25
		2.630,32

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción. No obstante lo anterior, en opinión de los administradores de la Sociedad, no es previsible que surjan pasivos derivados de la inspección futura de los ejercicios pendientes de revisar.

**16. Operaciones con empresas del grupo y asociadas**

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

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

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**17. Ingresos y gastos**

**17.1 Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos**

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

	30-06-16	30/06/2015 (*)
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles	3.254,90	3.601,68
Trabajos realizados por otras empresas	327,99	318,81
Aprovisionamientos	3.582,88	3.920,49

(\*) Información correspondiente a la sociedad matriz Home Meal Replacement, S.A., ya que a 30 de junio de 2015 no formaba grupo consolidable

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

**17.2 Gastos de personal y cargas sociales**

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

	30-06-16	30/06/2015 (*)
Sueldos y salarios	2.025,96	
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	552,54	
Otras cargas sociales	16,74	
Gastos de personal	2.595,24	2.674,59

(\*) Información correspondiente a la sociedad matriz Home Meal Replacement, S.A., ya que a 30 de junio de 2015 no formaba grupo consolidable

**17.3 Arrendamientos operativos**

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

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

	Pagos hasta 12 meses	Pagos entre 13-24 meses	Pagos entre 25-36 meses	Pagos entre 37-48 meses	Pagos entre 49-60 meses	Pagos más de 61 meses
Vehículos	95,16	68,28	47,07	30,61	3,90	0,00
Arrendamiento de tiendas	1.460,51	1.459,21	1.437,51	1.375,69	1.146,65	4.119,66
Arrendamiento de oficinas	83,13	67,37	67,37	67,37	67,37	310,68

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**17.4 Arrendamientos financieros**

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos por la Sociedad a 30 de junio de 2016, corresponden al siguiente detalle. Cifras expresadas en euros.

	Fecha de vencimiento	Valor de los bienes	Pagos hasta 12 meses	Pagos entre 13-24 meses	Pagos entre 25-36 meses	Pagos entre 37-48 meses	Pagos entre 49-60 meses
Maquinaria	30-06-19	102,76	24,73	25,40	26,30	1,21	
Maquinaria	30-06-19	91,88	22,11	22,70	23,51	1,84	
Maquinaria	17-11-19	104,38	24,85	25,56	26,32	12,44	
Maquinaria	03-08-20	243,50	44,92	47,95	51,20	51,67	9,45
		542,51	116,61	121,61	127,33	67,16	9,45

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

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

	30-06-16	30/06/2015 (*)
Ventas de mercaderías	4,43	
Ventas en tiendas propias	2.212,57	1.319,77
Ventas a terceros	4.736,39	5.191,09
Prestación de servicios	445,67	327,69
Cifra de negocio	7.399,06	6.838,55

(\*) Información correspondiente a la sociedad matriz Home Meal Replacement, S.A., ya que a 30 de junio de 2015 no formaba grupo consolidable

**17.6 Otros ingresos de explotación**

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

	30-06-16	30/06/2015 (*)
Cánones de entrada	662,00	
Ingresos por retrofranquicias	41,72	
Cánones por publicidad	159,23	
Otros ingresos de explotación	862,96	331,21

(\*) Información correspondiente a la sociedad matriz Home Meal Replacement, S.A., ya que a 30 de junio de 2015 no formaba grupo consolidable

**17.7 Otros gastos de explotación**

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

	30-06-16	30/06/2015 (*)
Servicios exteriores	2.085,95	
Tributos locales	14,67	
Otros gastos de explotación	2.100,62	1.720,92

(\*) Información correspondiente a la sociedad matriz Home Meal Replacement, S.A., ya que a 30 de junio de 2015 no formaba grupo consolidable

**Home Meal Replacement, S.A. y sociedades dependientes**  
**Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios correspondientes**  
**al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

**17.8 Otros resultados**

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

	30-06-16	30/06/2015 (*)
Ingresos excepcionales	0,00	22,59
Gastos excepcionales	(21,53)	0,00
Excepcionales	(21,53)	22,59

(\*) Información correspondiente a la sociedad matriz Home Meal Replacement, S.A., ya que a 30 de junio de 2015 no formaba grupo consolidable

**18. Hechos posteriores**

No existen hechos posteriores a destacar al cierre del primer semestre.

Sant Cugat del Vallès (Barcelona), 31 de julio de 2016