

# Telepizza Group, S.A.

## **Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2016

## **Informe de Gestión**

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



KPMG Auditores, S.L.  
Paseo de la Castellana, 259 C  
28046 Madrid

## Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de  
Telepizza Group, S.A.

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

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Telepizza Group, S.A. (anteriormente denominada Foodco Pastries Spain, S.A.U.) (la "Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *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 Telepizza Group, 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 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 Telepizza Group, S.A. al 31 de diciembre de 2016, 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.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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.

KPMG Auditores, S.L.

Carlos Peregrina García

27 de febrero de 2017



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/23017  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Balances  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresados en euros)

Activo	Notas	2016	2015
Inmovilizado material	6	1.256	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	7	519.291.428	431.565.680
Créditos a empresas del grupo y partes vinculadas	8 (a)	47.769.651	51.487.276
Activo por impuesto diferido	11	<u>16.273.192</u>	<u>4.632.189</u>
Total activos no corrientes		583.335.527	487.685.145
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8 (b)		
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		261.268	43.560
Otros créditos con las Administraciones Públicas		1.938.731	1.063.089
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 (a)		
Créditos a empresas		4.286.936	4.743.505
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
Tesorería		<u>22.713.334</u>	<u>1.004</u>
Total activos corrientes		<u>29.200.269</u>	<u>5.851.158</u>
Total activo		<u><u>612.535.796</u></u>	<u><u>493.536.303</u></u>
<u>Pasivo</u>			
Fondos propios	9		
Capital			
Capital escriturado		25.180.170	18.000.000
Prima de emisión		533.695.773	321.388.009
Reservas			
Reserva legal		10.831.946	10.831.946
Otras reservas		170.448.761	160.477.298
Resultados de ejercicios anteriores			
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(121.439.537)	(109.392.788)
Resultado del ejercicio		<u>(10.792.151)</u>	<u>(12.046.749)</u>
Total patrimonio neto		607.924.962	389.257.716
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	10 (a)	<u>-</u>	<u>96.488.845</u>
Total pasivos no corrientes		-	96.488.845
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10 (a)	2.242.405	7.567.194
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10 (b)		
Acreedores varios		705.409	38.957
Acreedores empresas del grupo		1.217.395	9.904
Personal		352.470	-
Pasivo por impuesto corriente		-	136.071
Otras deudas con las Administraciones Públicas		<u>93.155</u>	<u>37.616</u>
Total pasivos corrientes		<u>4.610.834</u>	<u>7.789.742</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u><u>612.535.796</u></u>	<u><u>493.536.303</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2016

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
 Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
 correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresadas en euros)

	Notas	2016	2015
Importe neto de la cifra de negocios			
Ingresos por prestaciones de servicios	12 (a)	2.165.629	432.783
Gastos de personal			
Sueldos, salarios y asimilados	12 (b)	(14.434.319)	(254.442)
Cargas sociales		(26.677)	(13.173)
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores	12 (c)	(5.986.390)	(109.501)
Tributos		(1.304)	(1.021)
Amortización de inmovilizado	6	(180)	-
Resultado de explotación		<u>(18.283.241)</u>	<u>54.646</u>
Ingresos financieros			
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado			
De empresas del grupo y asociadas	14 (b)	1.108.195	683.319
De terceros		37	42
Gastos financieros			
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	14 (b)	(7.063.020)	(12.868.357)
Por deudas con terceros		(4.027)	(223)
Diferencias de cambio		(390)	-
Resultado financiero		<u>(5.959.205)</u>	<u>(12.185.219)</u>
Resultado antes de impuestos		(24.242.446)	(12.130.573)
Impuesto sobre beneficios	11	<u>13.450.295</u>	<u>83.824</u>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		<u><u>(10.792.151)</u></u>	<u><u>(12.046.749)</u></u>

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

(Expresados en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(10.792.151)</u>	<u>(12.046.749)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>(10.792.151)</u>	<u>(12.046.749)</u>

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2016 y 2015

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas primera aplicación al NPGC	Aportaciones de socios	Otras reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	18.000.000	321.388.009	-	(36.423)	161.147.935	(634.214)	(206.880.306)	108.319.464	401.304.465
Operaciones con socios y propietarios (nota 8)									
Aplicación de la pérdida del ejercicio									-
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	10.831.946	-	-	-	97.487.518	(108.319.464)	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(12.046.749)	(12.046.749)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	18.000.000	321.388.009	10.831.946	(36.423)	161.147.935	(634.214)	(109.392.788)	(12.046.749)	389.257.716
Operaciones con socios y propietarios (notas 1 y 9)									
Ampliación de capital 25 de abril de 2017	3.823.580	114.707.385	-	-	-	-	-	-	118.530.965
Ampliación de capital 27 de abril de 2017	3.356.590	100.697.708	-	-	-	-	-	-	104.054.298
Costes de ampliación de capital	-	(3.097.329)	-	-	-	-	-	-	(3.097.329)
Aportaciones socios (plan incentivos) (nota 12(b))	-	-	-	-	9.971.463	-	-	-	9.971.463
Aplicación de la pérdida del ejercicio									
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	(12.046.749)	12.046.749	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(10.792.151)	(10.792.151)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25.180.170	533.695.773	10.831.946	(36.423)	171.119.398	(634.214)	(121.439.537)	(10.792.151)	607.924.962

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo  
correspondientes los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(24.242.446)	(12.130.573)
Ajustes al resultado		
Amortización	180	-
Ingresos financieros	(1.108.232)	(683.361)
Gastos financieros	7.067.047	12.868.580
Gastos de personal	9.971.463	-
Cambios en el capital corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	(762.757)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	2.281.951	(11.482)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Cobro de intereses	1.108.232	683.361
Pago de intereses	(504.027)	(1.482.506)
Cobro por impuestos sobre beneficios	606.442	(270.639)
	<u>(5.582.147)</u>	<u>1.026.620</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Pagos por inversiones		
Inmovilizado material	(1.436)	-
Empresas del grupo y asociadas	(87.725.748)	1.026.270
Otros activos financieros	(2.037.200)	-
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo y asociadas	9.275.955	-
	<u>(80.488.429)</u>	<u>1.026.270</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</u>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Ampliaciones de capital	114.401.193	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Emisión		
Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.022.941	-
Cancelación		
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(7.641.228)	-
	<u>108.782.906</u>	<u>-</u>
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	22.712.330	(350)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.004	1.354
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<u>22.713.334</u>	<u>1.004</u>



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Telepizza Group S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada en España el 11 de mayo de 2005 por un período de tiempo indefinido, bajo la denominación de Bahíaflora Inversiones, S.L. El 30 de junio de 2005 su denominación social se modificó por la de Foodco Pastries Spain, S.L. De acuerdo en el acta de decisiones del Accionista Único de fecha 22 de enero de 2016 y elevado al público el 5 de febrero de 2016, se aprobó transformar la Sociedad en sociedad anónima, así como nuevos estatutos sociales para adaptarlos a la nueva forma societaria. El 17 de marzo de 2016 se modificó su denominación social por la actual. Asimismo desde el 27 de abril de 2016, las acciones de la Sociedad cotizan en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Su domicilio social se encuentra situado en la calle Isla Graciosa, 7 en San Sebastián de los Reyes, Madrid.

Su objeto social consiste en la realización de estudios económicos, promoción y ventas de todo tipo de productos por cuenta propia o de terceros incluyendo buzoneo, la importación y exportación de toda clase de productos y materias primas, la fabricación, distribución y comercialización de productos destinados al consumo humano y alquiler de maquinaria y bienes de equipo. Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas total o parcialmente de forma directa o indirecta mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades que las realicen de conformidad con su objeto social tanto en España como en el extranjero. La Sociedad no desarrollara ninguna actividad para los que las leyes exijan el cumplimiento de condiciones o requisitos específicos sin dar cumplimiento a los mismos.

La actividad principal de la Sociedad consiste en la tenencia de la participación en Tele Pizza, S.A. y en realizar servicios relacionados con la dirección corporativa y estratégica en nombre de Tele Pizza, S.A.

Tal y como se describe en la nota 7, la Sociedad posee la totalidad de las participaciones en la sociedad dependiente Tele Pizza, S.A. Como consecuencia de ello, la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad han formulado el 22 de febrero de 2017 las cuentas anuales consolidadas de Telepizza Group, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2016, que muestran un beneficio consolidado de 10.691 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 607.059 miles de euros (pérdidas de 1.149 miles de euros y patrimonio neto consolidado de 354.342 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

Salida a Bolsa

Desde el 27 de abril de 2016, las acciones de Telepizza Group, S.A están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas. La mencionada salida a Bolsa se llevó a cabo del siguiente modo:

- a) Ampliación de capital de fecha 25 de abril de 2016 por importe de 118.530.965 miles de euros mediante la emisión de 15.294.318 acciones ordinarias de 0,25 euros de valor nominal y 7,5 euros de prima de emisión, ofreciendo las acciones de nueva emisión mediante una Oferta Pública de Suscripción (véase nota 9) por un precio de 7,75 euros por acción.
- b) Oferta Pública de Venta de 55.673.423 acciones que representaban el 55% del capital, vendidas a 7,75 euros, ascendiendo a un importe de 431.469.028 euros.

El folleto informativo relativo a la Oferta de Suscripción, de Venta y Admisión a Negociación de las acciones mencionadas fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 15 de abril de 2016. Asimismo, la ampliación de capital fue aprobada por el entonces Accionista Único el 25 de abril de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de abril de 2016.

Con fecha 25 de abril de 2016, la Sociedad cerró el periodo de suscripción de demanda de acciones, procediendo el 26 de abril de 2016 al otorgamiento de escritura pública de ejecución, cierre del aumento del capital y la adjudicación de acciones, al precio establecido en la oferta de 7,75 euros por acción, produciéndose la admisión y negociación de las nuevas acciones el 27 de abril de 2016. En consecuencia, el 31 de diciembre de 2016, las acciones de la Sociedad se encuentran admitidas a negociación en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

En el marco del proceso anterior, se nombró a Merrill Lynch International y UBS Limited como entidades coordinadoras globales. Los gastos de dichas emisiones ascendieron a un total de 9.669 miles de euros, de los que 4.129.774 euros (sin considerar el efecto fiscal) han sido atribuidos a la Oferta Pública de Suscripción y, por tanto, imputados directamente contra el patrimonio neto (véase nota 9 (b)) y los restantes 5.539 miles de euros han sido atribuidos a la Oferta Pública de Venta y, por tanto, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 12 (c)).

Por último, con fecha 27 de abril de 2016 en el marco del proceso de salida a Bolsa, la Sociedad ha cancelado su deuda financiera de 104.054.298 euros principalmente mediante una ampliación de capital por compensación de créditos (véanse nota 9 (a) y 10 (a)).

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Telepizza Group, S.A, de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales el 22 de febrero de 2017 y estiman que serán aprobadas por la Junta de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales 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, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2015 aprobadas por el anterior Accionista Único en fecha 15 de abril de 2016.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, redondeadas a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

*i. Estimaciones contables relevantes e hipótesis*

La Sociedad realiza una prueba del deterioro del instrumento de patrimonio cuando hay indicios que hagan prever la existencia de dicho deterioro. La determinación del valor recuperable de las inversiones en empresas del Grupo implica el uso de estimaciones por parte de la Dirección. El valor recuperable es el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costes de venta.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de los crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

La Sociedad tiene reconocidos activos por impuestos diferidos, correspondientes a créditos por pérdidas a compensar y a gastos por intereses no deducibles debido a que los Administradores estiman que será probable su recuperabilidad (véase nota 11). La determinación del valor recuperable de los mencionados activos por impuestos diferidos implica el uso de estimaciones por la Dirección. Los cálculos para su recuperación se basan en las proyecciones en próximos ejercicios de los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración y considera la experiencia pasada y representa la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado.

ii. Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Aplicación del Resultado

La aplicación de la pérdida del ejercicio 2016 por importe de 10.792.151 euros formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en su traspaso íntegro a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

La aplicación de la pérdida del ejercicio 2015 por importe de 12.046.749 euros aprobada por el anterior Accionista Único el 15 de abril de 2016, consistió en su traspaso íntegro a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina linealmente a lo largo de los siguientes años de vida útil estimados:

Otro inmovilizado material	Años
	4

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(b) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Inversiones en empresas del grupo

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Las inversiones en empresas del grupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada y posteriormente se reducen por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Las inversiones en empresas del grupo adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010, incluyen en el coste de adquisición, los costes de transacción incurridos.

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

(iv) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

(v) Bajas activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(vi) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

- Deterioro de valor en las inversiones en empresas del grupo

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto, según lo indicado en el apartado de Inversiones en empresas del grupo.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades.

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

(vii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(viii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

La emisión de instrumentos de patrimonio por la Sociedad para cancelar un pasivo financiero contratado forma parte de la contraprestación pagada para cancelar el pasivo financiero. Como consecuencia de ello, los instrumentos de patrimonio emitidos para cancelar total o parcialmente un pasivo financiero se valoran por su valor razonable, salvo que el valor razonable del pasivo financiero cancelado se pueda medir con mayor fiabilidad. Si la Sociedad cancela sólo una parte del pasivo financiero, se asigna, en su caso, una parte del valor razonable de los instrumentos de patrimonio emitidos para evaluar si se ha producido una modificación de la parte del pasivo financiero mantenida. La diferencia entre el valor razonable de los instrumentos de patrimonio emitidos correspondientes a la cancelación del pasivo financiero, o en su caso, el valor razonable del pasivo, y su valor contable se reconoce en la partida Resultados por la liquidación de pasivos financieros mediante la emisión de instrumentos de patrimonio de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(c) Instrumentos de patrimonio propio

Las ampliaciones de capital se reconocen en fondos propios, siempre que la inscripción en el Registro Mercantil se haya producido con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales, en caso contrario se presentan en el epígrafe Deudas a corto plazo del balance.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

(d) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

(e) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los ingresos ordinarios, se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido y de cualquier otro impuesto.

(f) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

(Continúa)



## TELEPIZZA GROUP, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Desde el 1 de enero de 2007, la Sociedad es sociedad dominante de un grupo fiscal, de acuerdo con el Régimen de Tributación Consolidada concedido por las Autoridades Fiscales, que al 31 de diciembre de 2016 está compuesto por Tele Pizza, S.A., Mixor, S.A., Circol, S.A., y Luxtor, S.A.

El gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad registra el importe total a devolver por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo a Créditos con empresas del grupo y asociadas, mientras que la deuda correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono a Deudas con empresas del grupo y asociadas.

## TELEPIZZA GROUP, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

*(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles*

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

*(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles*

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(g) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

## TELEPIZZA GROUP, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(h) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad reconoce los bienes o servicios recibidos o adquiridos en una transacción con pagos basados en acciones, en el momento de la obtención de dichos bienes o cuando se reciben los servicios. Si los bienes o servicios se reciben en una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan en instrumentos de patrimonio se reconoce un incremento de patrimonio neto, mientras que si se liquidan en efectivo se reconocen un pasivo, con contrapartida en resultados o en activos del balance.

Las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados de la Sociedad o terceros que suministran servicios similares se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio ofrecidos.

- *Pagos a empleados basados en acciones liquidadas mediante la entrega o emisión de instrumentos de patrimonio*

Los pagos a empleados mediante la entrega o emisión de instrumentos de patrimonio se registran mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables de forma inmediata en el momento de la concesión, los servicios recibidos se reconocen con cargo a resultados y con abono a cuentas de patrimonio neto;
- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables cuando los empleados completan un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad con cargo a resultados y con abono a cuentas de patrimonio neto.

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de la concesión.

Las condiciones de mercado y otras condiciones no determinantes de la irrevocabilidad, se consideran en la valoración del valor razonable del instrumento. El resto de condiciones para la irrevocabilidad, se consideran ajustando el número de instrumentos de patrimonio incluidos en la determinación del importe de la transacción, de forma que finalmente, el importe reconocido por los servicios recibidos, se basa en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se van a consolidar. En consecuencia, la Sociedad reconoce el importe por los servicios recibidos durante el periodo para la irrevocabilidad, en base a la mejor estimación del número de instrumentos que se van a consolidar y dicha estimación se revisa en función de los derechos que se espera que consoliden.

Una vez reconocidos los servicios recibidos y el correspondiente aumento del patrimonio neto, no se realizan ajustes adicionales al patrimonio neto tras la fecha de irrevocabilidad, sin perjuicio de realizar las correspondientes reclasificaciones en patrimonio neto.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

- *Efecto fiscal*

De acuerdo con lo establecido en la normativa fiscal vigente en España, los gastos liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio serán deducibles en el periodo impositivo en que se produzca la entrega de dichos instrumentos, surgiendo en estos casos una diferencia temporaria deducible como consecuencia del diferente momento temporal en que se produzca el registro contable del citado gasto y su deducibilidad fiscal.

(i) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

(j) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Política y Gestión de Riesgos

La Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el departamento económico-financiero de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 no tiene endeudamiento financiero y por tanto un elevado riesgo de tipo de interés.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados. Para ello, es fundamental un seguimiento exhaustivo de la tendencia de los tipos de interés de referencia de modo que cualquier variación sustancial identificada, sea evaluada y origine la contratación, si procede, de la cobertura óptima que permita minimizar el riesgo, asegurando un tipo de interés razonable.

La Sociedad ha decidido no contratar instrumentos de cobertura por tener contratada gran parte de su financiación a tipos de interés fijos con parte variable en función de los resultados de la Sociedad, de modo que no ha considerado necesario cubrir dichas operaciones.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad mantiene la mayoría de sus créditos con sociedades del grupo por lo que no tiene riesgo relevante.

(iii) Riesgo liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Económico-financiero de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de los créditos concedidos por su Socio Único.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 8 y 10.

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material, es como sigue:

	<u>Otro inmovilizado</u>
Coste al 1 de enero de 2016	-
Alta	<u>1.436</u>
Coste al 31 de diciembre de 2016	1.436
Amortización acumulada al 1 de enero 2016	-
Alta	<u>(180)</u>
Amortización acumulada al 31 de diciembre 2016	<u>(180)</u>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	<u><u>1.256</u></u>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(7) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo es como sigue:

	Euros	
	No corriente	
	2016	2015
Empresas del grupo		
Participaciones	519.291.428	431.565.680

Las participaciones en empresas del grupo corresponden en su totalidad a la participación en el 100% del capital de Tele Pizza, S.A., cuyo domicilio está en Madrid. Tele Pizza, S.A. es la cabecera de un Grupo de sociedades (Grupo Telepizza), cuya actividad principal consiste en la gestión y explotación de tiendas bajo las marcas “telepizza” y “Pizza World” y “Jenos Pizza” para consumo a domicilio y en local, que al 31 de diciembre de 2016 y 2015 desarrolla a través de locales propios y en régimen de franquicia situados principalmente en España, Portugal, Polonia, Chile, Guatemala, Colombia, Perú y Ecuador.

Con fecha 27 de diciembre de 2016, la Sociedad ha realizado una ampliación de capital en Tele Pizza S.A, por un importe total 87.725.747,88 euros, mediante un aumento del capital social en la suma de 8.580.000 euros mediante el aumento del valor nominal de las acciones en 0,033 euros por cada acción con una prima de emisión de 79.145.747,88 euros, a razón de 0,3044 euros aproximadamente por cada acción existente, mediante la compensación de un crédito existente a dicha fecha. Este crédito surgió en el proceso de salida a bolsa con la finalidad de conceder fondos a Tele Pizza, S.A. para el repago de un préstamo senior que tenía por importe de 87.725.747,88 euros, así como para sufragar gastos operativos y determinados incentivos al personal incurridos por Telepizza, S.A. en el proceso de salida a bolsa de la Sociedad y en el proceso de reestructuración financiera.

El importe recuperable de esta participación se determina en base a cálculos de valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección de la Sociedad dominante que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo, más allá del período de cinco años, se extrapolan usando las tasas de crecimiento específicas del sector que no superan la base de crecimiento medio a largo plazo para el negocio de “home delivery” en que opera la participada.

La hipótesis sobre las tasas de descuento usadas en los cálculos del valor de uso, son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento (WACC)	7,00%	7,70%
Tasa de crecimiento de renta perpetua (g)	2,00%	1,70%

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

En el periodo presupuestado de 5 años, para el cálculo de los valores en uso de los diferentes grupos de UGEs los Administradores han considerado como hipótesis operativas de negocio unos crecimientos de la cifra neta de ingresos anuales sin aperturas, ni adquisiciones de nuevas tiendas entre el 2% y el 3%, según las características de cada mercado y las estimaciones de inflación. Estos crecimientos en las cifras de ingresos anuales tienen un impacto prácticamente proporcional en otras hipótesis operativas del negocio, tales como el margen bruto y el EBITDA.

En el análisis de sensibilidad del deterioro de la participación en empresas del grupo, considerando unas variaciones razonablemente posibles de un intervalo entre 50 y 25 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada, de una variación de un intervalo entre 50 y 25 puntos básicos en la tasa de crecimiento de la renta perpetua y de una variación de un intervalo entre 50 y 25 puntos en las hipótesis operativas de negocio, no supondría un impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

La información relativa a las participaciones directas e indirectas en el Grupo Tele Pizza al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se presenta en el Anexo.

(8) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases distintos de los instrumentos de patrimonio en empresas del grupo a largo plazo, así como su valor razonable que coincide con el valor contable es como sigue:

	Euros			
	2016		2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
Créditos	47.769.651	4.286.936	51.487.276	4.743.505
Deudores y otras cuentas a cobrar				
Clientes empresas grupo	-	261.268	-	43.560
Total activos financieros	<u>47.769.651</u>	<u>4.548.204</u>	<u>51.487.276</u>	<u>4.787.065</u>

El importe de las ganancias netas por categorías de activos financieros en 2016 y 2015 que corresponden a préstamos y partidas cobrar por los créditos y cuentas corrientes con empresas del grupo asciende a 1.108.195 euros y 683.319 euros, respectivamente (véase nota 14(b)).

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	2016		2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo (nota 14 (a))				
Créditos	2.037.200	3.766.364	-	4.743.505
Cuentas corrientes con empresas del grupo	45.732.451	520.572	51.487.276	-
<b>Total</b>	<b>47.769.651</b>	<b>4.286.936</b>	<b>51.487.276</b>	<b>4.743.505</b>

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha concedido créditos al personal por importe de 2.037.200 euros con vencimiento en 2021 y que devengan un tipo de interés Euribor anual más 1%. Los intereses devengados durante 2016 que se han capitalizado junto al principal ascienden a 12.970 euros.

Los créditos a corto plazo recogen el impuesto sobre sociedades a cobrar de aquellas sociedades dependientes del grupo fiscal cuya cabecera es la Sociedad y que aportan cuentas a pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente (véase nota 11).

Cuentas corrientes con empresas del Grupo recoge la cuenta corriente mantenida con Tele Pizza, S.A., la cual devenga un tipo de interés de Euribor anual más 1%. Al 31 de diciembre de 2016 se ha formalizado un nuevo contrato con vencimiento en el ejercicio 2018. La cuenta corriente con empresas del grupo a corto plazo recoge los intereses devengados de las mencionadas cuentas corrientes durante el ejercicio 2016 que va a ser liquidada en enero de 2017.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
<i>Grupo (nota 14(a))</i>		
Clientes	261.268	43.560
No vinculadas		
Otros créditos con Administraciones Públicas (nota 11)	1.938.731	1.063.089
<b>Total</b>	<b>2.199.999</b>	<b>1.106.649</b>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

A 31 de diciembre de 2016, el capital social de Telepizza Group, S.A. está representado por 100.720.679 acciones ordinarias representadas por anotaciones en cuenta, de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas y otorgan a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social estaba integrado por 360.000 participaciones de 50 euros de valor nominal cada una, suscritas en su totalidad por Foodco Finance, S.à.r.l., domiciliada en Luxemburgo (véase nota 1).

El 17 de marzo de 2016, el Socio Único adoptó la decisión de reducir el valor nominal de las acciones de la Sociedad mediante un desdoblamiento del número de acciones en circulación a razón de 200 acciones nuevas por cada acción antigua y modificación de los estatutos sociales.

En el contexto del proceso de salida a Bolsa (véase nota 1) se han realizado las siguientes operaciones de ampliación de capital:

- Con fecha 25 de abril de 2016, el anterior Accionista Único ha adoptado la decisión de aumentar el capital social por un importe de 3.823.579,50 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 15.294.318 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de 0,25 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie y con iguales derechos que las acciones anteriormente emitidas. Dichas acciones se han emitido con una prima de emisión de 7,50 euros por acción, lo que ha supuesto una prima de emisión total de 114.707.385 euros. Como resultado, el importe total del aumento de capital y prima de emisión ha ascendido a 118.530.964,50 euros (véase nota 1).

Merrill Lynch International y UBS Limited en su condición de Entidades Coordinadoras Globales de la oferta de suscripción (véase nota 1), actuando por cuenta de los adjudicatarios finales de las acciones de la oferta de suscripción, suscribieron cada una de las 15.294.318 nuevas acciones ordinarias por un contravalor conjunto de 118.530.964,50 euros, previa renuncia expresa de Foodco Finance S.à.r.l, al derecho de suscripción preferente que le pudiera corresponder.

- Con fecha 27 de abril de 2016 el anterior Accionista Único adoptó la decisión de aumentar el capital social en 3.356.590,25 euros, con una prima de emisión de 100.697.707,50 euros, mediante la emisión de 13.426.361 nuevas participaciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 7,50 euros cada una, en virtud de lo acordado por el anterior Accionista Único el 27 de abril de 2014. Las participaciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas por Foodco Finance, S.à.r.l. mediante la compensación de parte del préstamo subordinado que mantenía con el mismo al 25 de abril de 2016, por importe de 104.054.297,75 euros (véanse notas 1 y 10 (a)).

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

Tal y como se indica en la nota 1, desde el 27 de abril de 2016 las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración controlan al 31 de diciembre de 2016, aproximadamente, el 0,546% del capital social de la Sociedad dominante.

Las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

	<u>Porcentaje de participación</u>
KKR Credit Advisors (US) LLC	15,5%
Foodco Finance S.A.R.L.	11,2%

(b) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta reserva es de libre disposición. Como se ha mencionado en el apartado a) de esta nota, durante el ejercicio 2016 se ha ampliado el capital de la Sociedad en dos ocasiones, incrementándose la prima de emisión en un importe de 215.405.092 euros.

Al 31 de diciembre de 2016, la prima de emisión de la Sociedad dominante ha sido minorada en 4.129.774 euros por los gastos de ampliación de capital así como los relativos asesores, principalmente Merrill Lynch International y UBS Limited en su condición de Entidades Coordinadoras Globales, en relación con la Oferta Pública de Suscripción de Acciones (véase nota 1).

(c) Reserva legal

La Sociedad está obligada, de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades de Capital, a destinar una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio a ésta reserva hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad ha dotado un importe del 10% del beneficio del ejercicio anterior como reserva legal y por tanto al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tenía totalmente constituida.

(e) Aportaciones de socios

Corresponden a las aportaciones dineraria y no dineraria recibidas en 2014 por importe total de 157.615.105 euros y 3.615.885 euros, y a los gastos de ampliación de capital de los ejercicios 2008, 2010, 2011, 2013 y 2104, netos del efecto impositivo.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

El incremento de este epígrafe durante el ejercicio 2016 corresponde al reconocimiento de 9.971 miles de euros en relación con los planes de incentivos relacionados con la salida a Bolsa que el entonces Accionista Único aprobó con anterioridad a la salida a Bolsa (véanse notas 1 y 12(b)).

(10) Pasivos Financieros por Categorías

Todos los pasivos financieros de la Sociedad corresponden a la categoría de débitos y partidas a pagar. Los pasivos financieros se valoran a coste amortizado o coste, siendo el valor razonable idéntico o similar al valor contable al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El importe de las pérdidas netas por categorías de pasivos financieros en 2016 que corresponden a débitos y partidas a pagar por préstamos participativos y subordinados asciende a 7.063.020 euros (12.868.580 euros en 2015).

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Euros	
	No Corriente	Corriente
<i>Deudas con Empresas del Grupo (nota 14 (a))</i>		
Por Impuesto sobre Sociedades grupo fiscal (nota 11)	-	221.753
Cuentas corrientes con grupo	-	2.022.941
Total	-	2.244.694

Las deudas con empresas del grupo incluyen el impuesto de sociedades a pagar a aquellas sociedades dependientes del grupo fiscal cuya cabecera es la Sociedad y que aportan cuotas a cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Las cuentas corrientes con grupo, recogen las cuentas a pagar que la Sociedad tiene con otras empresas del grupo como consecuencia de la salida a Bolsa, como consecuencia de los pagos que el anterior Accionista Único ha realizado a la Sociedad y está, a su vez, como sociedad dominante, ha distribuido entre las dependientes.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

	Euros	
	No Corriente	Corriente
<i>Deudas con Empresas del Grupo (nota 14 (a))</i>		
Préstamo subordinado	96.488.845	-
Por Impuesto sobre Sociedades grupo fiscal (nota 11)	-	5.385.091
<i>Intereses</i>		
Préstamo subordinado	-	2.182.103
<b>Total</b>	<b>96.488.845</b>	<b>7.567.194</b>

(i) Préstamo Subordinado

Con fecha de 20 de octubre de 2014 la Sociedad se firmó un contrato de préstamo subordinado con su Socio Único por un importe de 84.824.950 euros, con un tipo de interés de 14,5% y con vencimiento en el ejercicio 2021. Dicho préstamo correspondía a la deuda subordinada que el anterior Accionista Único mantenida con terceros. El importe pendiente de pago de este préstamo subordinado junto con los intereses devengados no capitalizados al 27 de abril de 2016, fecha en que fue aportado parte del crédito a una ampliación de capital, ascendía a 105.233.969 euros.

Con fecha 27 de abril de 2016, mediante un acta de consignación de decisiones del anterior Accionista Único se aprobó que dicho préstamo subordinado junto con sus intereses devengados y pendiente de pago a dicha fechas fueran aportados a una ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 104.054.297,75 euros. Dicha ampliación de capital se realizó mediante la creación de 13.426.361 nuevas acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 7,50 euros por acción, todas ellas con los mismos derechos y de la misma clase que las acciones ya existentes y suscritas por Foodco Finance S.à.r. (nota 9). El resto del importe pendiente de pago por importe de 1.179.671,90 se devolvió en efectivo al anterior Accionista Único.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Acreeedores comerciales	705.409	38.957
Acreeedores empresas del grupo (nota 14 (a))	1.217.395	9.904
Personal	352.470	-
Pasivo por impuesto corriente (nota 11)	-	136.071
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 11)	93.155	37.616
<b>Total</b>	<b>2.368.429</b>	<b>222.548</b>

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.”

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores es como sigue:

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	64	98
Ratio de las operaciones pagadas	63	104
Ratio de las operaciones pendientes de pago	85	55
	Euros	Euros
Total pagos realizados	7.479.462	157.939
Total pagos pendientes	171.667	1.003

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas en los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros			
	2016		2015	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos (nota 8 (b))				
Activo por impuesto diferido	16.273.192	-	4.632.189	-
Impuesto sobre sociedades consolidado		1.393.682	-	1.063.089
Impuesto sobre el valor añadido	-	545.049	-	-
	<u>16.273.192</u>	<u>1.938.731</u>	<u>4.632.189</u>	<u>1.063.089</u>
Pasivos (nota 10 (b))				
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	136.071
Impuesto sobre el valor añadido	-	-	-	20.944
Seguridad Social	-	3.415	-	1.379
Retenciones	-	89.740	-	15.293
	<u>-</u>	<u>93.155</u>	<u>-</u>	<u>173.687</u>

Los beneficios de la Sociedad, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen que para los ejercicios 2016 y 2015 ha sido del 25 % del 28% sobre la base imponible, respectivamente. De la cuota resultante, pueden practicarse determinadas deducciones y bonificaciones.

Como ya se ha indicado en la nota 1, Telepizza Group, S.A. como sociedad dominante, esta acogida junto a determinadas sociedades que cumplen los requisitos exigidos por la normativa fiscal, al Régimen de Tributación Consolidada.

El detalle de los créditos y débitos con las sociedades dependientes del grupo fiscal del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada en los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Deudores		
Créditos por efecto impositivo (nota 8 (a))	<u>3.766.364</u>	<u>4.743.505</u>
Acreeedores		
Deudas por efecto impositivo (nota 10 (a))	<u>219.463</u>	<u>5.385.091</u>

Según establece 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 de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2012.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el ejercicios 2016 a efectos del Impuesto sobre Sociedades es como se detalla a continuación:

	Euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Reservas			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		(10.792.151)	(10.792.151)		(4.120.792)	(4.120.792)	(14.912.943)
Impuesto sobre sociedades		(13.450.295)	(13.450.295)				(13.450.295)
Pérdidas antes de impuestos			<u>(24.242.446)</u>			(4.120.792)	<u>(28.363.238)</u>
Diferencias permanentes:							
Gastos financieros	6.479.812	-	6.479.812				6.479.812
Seguros / Planes de pensiones	25.080	-	25.080				<u>25.080</u>
Base imponible individual							(21.858.346)
Bases imponibles aportadas por las sociedades del grupo							<u>18.634.437</u>
Base imponible grupo							<u>(3.223.909)</u>
Cuota íntegra							-
Deducciones							-
Cuota líquida							-
Pagos a cuenta y retenciones del grupo fiscal							<u>(1.393.790)</u>
Cuota líquida pendiente de recuperar grupo fiscal							<u>(1.393.790)</u>

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el ejercicios 2015 a efectos del Impuesto sobre Sociedades fue como se detalla a continuación:

	Euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Neto
Beneficio antes de impuestos		12.130.573	(12.130.573)
Diferencias permanentes:			
Gastos financieros	10.161.066		10.161.066
Seguros / Planes de pensiones	24.634		<u>24.634</u>
Base imponible individual			(1.994.872)
Bases imponibles aportadas por las sociedades del grupo fiscal			<u>25.789.105</u>
Base imponible grupo			23.844.232
Compensación de bases imponibles			<u>(5.961.058)</u>
			17.883.174
Cuota íntegra			5.007.289
Deducciones			(975.688)
Cuota líquida			<u>4.031.601</u>
Pagos a cuenta y retenciones del grupo fiscal			<u>(3.895.530)</u>
Cuota líquida pendiente de recuperar grupo fiscal			<u>136.071</u>

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

Las diferencias permanentes corresponden principalmente a los intereses no deducibles (véase nota 8).

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y la pérdida de los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Saldo de pérdidas y ganancias del ejercicio antes de impuestos	(24.242.447)	(12.130.573)
Impuesto al 25%/28%	(6.060.612)	(3.396.560)
Gastos no deducibles		
Gastos financieros y otros	1.626.223	2.851.996
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	(9.813.931)	-
Otras diferencias	798.025	460.740
Gasto por impuestos sobre beneficio	<u>(13.450.295)</u>	<u>(83.824)</u>

Otras diferencias corresponden a las generadas entre el impuesto estimado en el ejercicio anterior 2016 y 2015, y el realmente presentado.

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Impuesto corriente		
Del ejercicio	(5.464.586)	(544.564)
De ejercicios anteriores	758.104	-
Impuestos diferidos		
Otros	(8.743.813)	460.740
	<u>(13.450.295)</u>	<u>(83.824)</u>

Con fecha 28 de noviembre de 2014 fue aprobada la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que incorpora un nuevo texto completo del Impuesto sobre Sociedades y que entra en vigor para períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015. Entre las modificaciones incluye una reducción del tipo general del actual 30% al 28% en 2015 y del 25% para los ejercicios 2016 y siguientes.

Asimismo las bases imponibles negativas para los períodos impositivos iniciados a partir de 2015, se establece un límite de compensación del 70% de la base imponible previa a su compensación para 2016 y 2017 y siguientes, manteniéndose en 2015 la limitación del 25%. También se elimina el plazo de compensación de bases imponibles negativas de 18 años, por lo que el plazo será ilimitado.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

De acuerdo con el Real Decreto-ley 3/2016, se han modificado los límites de compensación de las bases imponibles negativas al 25 % de la base imponible. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en cada ejercicio bases imponibles negativas hasta un importe de 1 millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los importes de las bases, de conformidad con lo establecido en la mencionada Ley 27/2014, son las que siguen:

Año	Euros	
	2016	2015
2008	8.356.651	8.356.651
2009	6.306.192	6.306.192
2011	7.702.087	7.702.087
2014	248.206	248.206
2016	3.223.909	-
	25.837.045	22.613.136

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene reconocidos los activos por impuestos diferidos relativos a las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 6.459.261 euros, al estimar probable que disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de esos activos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los importes de gastos por intereses no deducibles, pendientes de aplicación son los siguientes:

Año	Euros	
	2016	2015
2012	30.562.707	30.562.707
2013	22.466.796	22.466.796
2014	20.163.545	20.163.545
2015	12.868.580	10.161.066
2016 (estimada)	6.479.813	-
	92.541.441	83.354.114

La Sociedad durante el ejercicio 2016, debido a la reducción de la deuda del Grupo, ha reconocido activos por impuestos diferidos relativos a intereses no deducibles de ejercicios anteriores por importe de 9.813.931 euros, importe que se estima probable que se disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de esos activos.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Ingresos y gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

La composición de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015 adjunta es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Servicios prestados a empresas del Grupo	2.165.629	432.783

Los ingresos por servicios prestados a empresas del Grupo, corresponden a la prestación de servicios de asesoramiento estratégico e innovación que la Sociedad realiza para las diferentes empresas del Grupo.

(b) Gastos de personal

La composición de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2016 y 2015 adjunta es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	14.434.319	254.442
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la Empresa	26.677	13.173
	14.460.996	267.615

El 31 de marzo 2016 y el 6 de abril de 2016, la Sociedad y un número determinado de empleados del Grupo, formalizaron un plan de incentivos, mediante el cual, recibirían una serie de compensaciones relativas a acciones de la propia Sociedad y a un bonus, los cuales, se devengarían en el caso de la admisión a cotización de la Sociedad y por la reestructuración de la deuda financiera del Grupo. La compensación total de este plan de incentivos dependía del precio fijado en la Oferta Pública de Venta y fue abonado por Foodco Finance, s.a.r.l. y por la Sociedad.

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 incluye, principalmente, gastos no recurrentes correspondientes al valor de acciones entregadas y otras gratificaciones monetarias, que han recibido los empleados relacionados con la Oferta Pública de Venta y Suscripción por importe de 12.975 miles de euros. Del total de retribuciones antes mencionadas, un importe de 9.971 miles de euros han sido abonados directamente por Foodco Finance, s.a.r.l. y la Sociedad ha registrado una aportación del socio por el mismo importe.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Servicios exteriores

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias presenta el siguiente detalle:

	Euros	
	2016	2015
Reparaciones y conservación	13.169	8.571
Servicios de profesionales independientes	5.850.118	76.113
Primas de seguros	25.080	24.634
Suministros	1.485	-
Otros servicios	96.538	183
	<u>5.986.390</u>	<u>109.501</u>

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 incluye, principalmente, gastos no recurrentes de asesoramiento relacionados con la Oferta Pública de Venta por importe de 5.538.889 euros (véase nota 1).

(13) Información Medioambiental

No se han realizado inversiones de importancia durante el ejercicio dedicadas a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza. Por último, tampoco se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas(a) Saldos de la Sociedad con partes vinculadas

Los saldos de la Sociedad con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

	Euros		
	31.12.06	31.12.05	
	Sociedades del grupo	Accionista Único	Sociedades del grupo
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo			
Cuentas corrientes con grupo y créditos (nota 8 (a))	47.769.651	-	51.487.276
Total activos no corrientes	47.769.651		51.487.276
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo (nota 8 (b))	261.268	-	43.560
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo			
Crédito por efecto impositivo (nota 8 (a))	3.766.365	-	3.766.365
	520.571	-	520.571
Total activos corrientes	4.548.204	-	4.330.496
Total activo	52.317.855	-	55.817.772
Deudas con empresas del grupo a largo plazo			
Préstamos (nota 10 (a))	-	96.488.845	-
Total pasivos no corrientes	-	96.488.845	-
Deudas con empresas del grupo a corto plazo			
Deudas por efecto impositivo (nota 11)	219.463	-	5.385.091
Cuenta corrientes con empresas del grupo (nota 10 (a))	2.022.941	2.182.103	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores, empresas del grupo (nota 10 (b))	1.217.395	-	9.904
Total pasivos corrientes	3.459.799	2.182.103	5.394.995
Total pasivo	3.462.089	98.670.948	5.394.995

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas durante el ejercicio 2016 son como sigue:

	Euros		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Prestaciones de servicios	2.165.629	-	2.165.629
Intereses de créditos (nota 8)	1.108.195	-	1.108.195
<b>Total ingresos</b>	<b>3.273.824</b>	<b>-</b>	<b>3.273.824</b>
Servicios recibidos	(147.818)	(250.000)	(397.818)
Gastos financieros de los créditos	-	(7.063.020)	(7.063.030)
<b>Total gastos</b>	<b>(147.818)</b>	<b>(7.449.901)</b>	<b>(7.597.719)</b>

Los gastos financieros corresponden a los intereses devengados del préstamo subordinado, concedidos por el anterior Accionista Único de la Sociedad (véase nota 10 (a)).

Las retribuciones a los Administradores se detallan a continuación en el apartado (c) de esta nota.

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas durante el ejercicio 2015 fueron los siguientes:

	Euros		
	Sociedades del grupo	Socio único	Total
Prestaciones de servicios	432.783	-	432.783
Intereses de créditos (nota 8)	683.319	-	683.319
<b>Total ingresos</b>	<b>1.116.102</b>	<b>-</b>	<b>1.116.102</b>
Servicios recibidos	(15.196)	-	(15.196)
Gastos financieros de los créditos	-	(12.868.357)	(12.868.357)
<b>Total gastos</b>	<b>(15.196)</b>	<b>(12.868.357)</b>	<b>(12.883.553)</b>

Los gastos financieros corresponden a los intereses devengados de los préstamos participativos y subordinados, concedidos por el Accionista Único de la Sociedad (véase nota 10 (a)).

(c) Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Los Administradores de la Sociedad han recibido retribuciones por importe de 9.169.229 euros durante el ejercicio 2016, no habiendo recibido los anteriores Administradores ninguna retribución durante 2015. Asimismo no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía ni se tienen contraídas obligaciones en materia de pensiones con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene concedidos créditos a los miembros del Consejo de Administración por importe de 1.336.755 euros. Adicionalmente a 31 de diciembre de 2016, el plan de ahorro contratado a los Administradores asciende a 84.801 euros.

Asimismo, los miembros de la Alta Dirección han devengado retribuciones por importe 4.757.308 euros durante el ejercicio 2016 y 364.795 euros durante el ejercicio 2015. Al 31 de diciembre 2016 a Sociedad tiene concedidos créditos a la Alta Dirección por importe de 687.475 euros, y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni existen contratadas obligaciones en materia de pensiones. Adicionalmente a 31 de diciembre de 2016, el plan de ahorro contratado a la Alta Dirección asciende a 11.810 euros (11.247 euros en 2015). Las primas de seguros pagadas en 2016 de la Alta Dirección ascienden a 1.420 euros (1.322 euros en 2015).

(d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

Durante el ejercicio 2015 el consejero D. Steve Winegar que representa a la sociedad Ebitda Consulting, S.L. manifestó su situación de conflicto de interés en lo relativo a las operaciones que desarrolla el Grupo en Polonia, al ser Ebitda Consulting, S.L. accionista de la sociedad Amrest Z.o.o. compañía con objeto similar o idéntico (restauración) y miembro del Consejo de Administración de distintas filiales de Amrest Z.o.o.

(e) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2016 y 2015 ni los Administradores de la Sociedad, ni los miembros de la Alta Dirección ni partes vinculadas a ellos han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(15) Información sobre Empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2016 y 2015, desglosado por categorías, es como sigue:

	2016	2015
Altos Directivos	2	1
Otro personal	1	-
	3	1

Todos los empleados y los Administradores son hombres.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual del 33% durante los ejercicios 2016 y 2015.

(16) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad, ha devengado durante los ejercicios terminados el 2016 y 2015, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2016	2015
Por servicios de auditoría	11.875	7.875
Por otros servicios	280.000	3.143
Total	291.875	11.018

El importe indicado en el cuadro anterior incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2016 y 2015, con independencia del momento de su facturación.



TELEPIZZA GROUP, S.A.

Información relativa a las Empresas del Grupo y Asociadas para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación		
				Dir	Ind	Total
Tele Pizza, S.A.	Madrid	Restaurantes y tenedora de acciones	KPMG	100,00	-	100,00
Circol, S.A.	Madrid	Restaurantes		-	100,00	100,00
Grupo Telepizza Chile	Santiago de Chile	Restaurantes	KPMG	-	100,00	100,00
Telepizza Portugal	Lisboa	Restaurantes	KPMG	-	100,00	100,00
Telepizza Poland Sp. Z o.o.	Varsovia	Restaurantes	KPMG	-	100,00	100,00
Telepizza Maroc, S.A. (en liquidación)	Casablanca	Inactiva		-	100,00	100,00
Telepizza Guatemala	Guatemala	Restaurantes		-	100,00	100,00
Luxtor, S.A.	Madrid	Comercialización, fabricación de productos lácteos	KPMG	-	100,00	100,00
Cozicharme, Lda.	Lisboa	Tenedora de acciones		-	100,00	100,00
Bazigual SGPS, Lda.	Lisboa	Tenedora de acciones		-	100,00	100,00
Inverjenos SAS	Bogotá	Restaurantes	KPMG	-	100,00	100,00
Telepizza Andina S.A.C	Lima	Restaurantes		-	100,00	100,00
Telepizza Shanghai CO.LTD	Shanghai	Restaurantes		-	100,00	100,00
Telepizza Ecuador, S.A.	Quito	Restaurantes		-	100,00	100,00
Foodco Pastries Maroc	Maroc	Restaurantes		-	100,00	100,00
Foodco Pastries Panamá	Panamá	Restaurantes		-	100,00	100,00
Telepizza Switzerland, GmbH	Suiza	Restaurantes		-	100,00	100,00

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Información relativa a las Empresas del Grupo y Asociadas para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación		
				Dir	Ind	Total
Tele Pizza, S.A.	Madrid	Restaurantes y tenedora de acciones	KPMG	100,00	-	100,00
Burmasa Delivery, S.L.	Burgos	Restaurantes y otros locales de comida	KPMG	-	100,00	100,00
Circol, S.A.	Madrid	Restaurantes		-	100,00	100,00
Grupo Telepizza Chile	Santiago de Chile	Restaurantes	KPMG	-	100,00	100,00
Telepizza Portugal	Lisboa	Restaurantes	KPMG	-	100,00	100,00
Telepizza Poland Sp. Z o.o.	Varsovia	Restaurantes	KPMG	-	100,00	100,00
Telepizza Maroc, S.A. (en liquidación)	Casablanca	Inactiva		-	100,00	100,00
Lubasto Holding, B.V.	Amsterdam	Tenedor de acciones		-	100,00	100,00
Telepizza Guatemala	Guatemala	Restaurantes Comercialización		-	100,00	100,00
Luxtor, S.A.	Madrid	Fabrica productos lácteos	KPMG	-	100,00	100,00
Cozicharme, Lda.	Lisboa	Tenedora de acciones		-	100,00	100,00
Bazigual SGPS, Lda.	Lisboa	Tenedora de acciones		-	100,00	100,00
Inverjenos SAS	Bogotá	Restaurantes	KPMG	-	100,00	100,00
Restauración Contemporánea, S.A.	Andorra	Restaurantes			33,00	33,00
Telepizza Andina, S.A.C	Lima	Restaurantes		-	100,00	100,00
Telepizza Shanghai CO.LTD	Shanghai	Restaurantes			100,00	100,00
Telepizza Ecuador, S.A.	Quito	Restaurantes			100,00	100,00

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Información relativa a Empresas del Grupo para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Nombre	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio de las actividades		Total	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación
			Continuadas	Interrumpidas			
Tele Pizza, S.A.	16.380.000	101.253.346	(29.468.532)	-	(29.468.532)	88.164.814	519.291.428
Circol, S.A.	1.084.640	3.458.860	434.898	-	434.898	4.978.398	
Grupo Telepizza Chile	3.064.926	56.653.194	4.012.210	-	4.012.210	63.730.330	
Telepizza Portugal	1.900.000	18.997.208	5.143.070	-	5.143.070	26.040.278	
Telepizza Poland Sp. Z o.o.	9.319.015	(11.693.309)	(1.437.540)	-	(1.437.540)	(3.811.834)	
Telepizza Maroc, S.A. (en liquidación)	58.671	(802.633)	-	-	-	(743.962)	
Telepizza Guatemala	632	253.968	508.293	-	508.293	762.893	
Luxtor, S.A.	6.127.640	12.728.274	10.867.589	-	10.867.589	29.723.503	
Procusto	3.000	(344)	(1.422)	-	(1.422)	1.234	
Cozicharme, Lda.	5.000	-	(5.516.010)	-	(5.516.010)	(5.511.010)	
Bazigual SGPS,Lda	5.000	1.168.903	(3.040)	-	(3.040)	1.170.863	
Inverjenos	1.511.463	4.191.248	(2.453.464)	-	(2.453.464)	3.249.247	
TP Andina S.A.C	9.705.627	(3.154.906)	(452.356)	-	(452.356)	6.098.365	
TP Ecuador S.A	2.278.029	(785.890)	(481.768)	-	(481.768)	1.010.371	
TP Shanghai CO.LTD	99.861	(217.389)	5.807	-	5.807	(111.721)	
Mixor, S.A.	3.215.350	3.771.358	(8.524)	-	(8.524)	6.978.184	
Circol, S.A.	1.084.640	3.458.860	434.898	-	434.898	4.978.398	
Foodco Maroc	28.158	(1.768)	(101.468)	-	(101.468)	(75.078)	
Foodco Panamá	9.487	(292)	(54.539)	-	(54.539)	(45.344)	
Telepizza Switzerland, GmbH	18.624	-	-	-	-	18.624	

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Información relativa a Empresas del Grupo para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Nombre	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio de las actividades		Total	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación
			Continuadas	Interrumpidas			
Tele Pizza, S.A.	7.800.000	333.978.170	33.123.069	(6.711)	33.116.358	374.894.528	431.565.680
Burmasa Delivery, S.L.	355.020	(24.448)	-	-	-	330.572	
Circol, S.A.	1.084.640	3.232.633	226.227	-	226.227	4.543.500	
Grupo Telepizza Chile	3.064.926	39.099.996	6.039.087	-	6.039.087	54.349.228	
Telepizza Portugal	1.900.000	15.537.866	4.600.484	-	4.600.484	22.038.350	
Telepizza Poland Sp. Z o.o.	9.319.015	(9.957.280)	(438.539)	-	(438.539)	(554.128)	
Telepizza Maroc, S.A. (en liquidación)	58.671	(793.324)	-	-	-	(734.653)	
Lubasto Holding, B.V.	27.227	3.854	(31.893)	-	(31.893)	(812)	
Telepizza Guatemala	604	183.869	554.802	-	554.802	739.275	
Luxtor, S.A.	6.127.640	12.675.451	10.257.913	-	10.257.913	29.061.004	
Cozicharme, Lda.	5.000	(28.154.181)	(3.827.383)	-	(3.827.383)	(31.976.564)	
Bazigual SGPS,Lda	5.000	(141.314)	695.090	-	695.090	558.776	
Inverjenos S.A.S.	1.471.008	6.934.656	(6.257.063)	-	(6.257.063)	2.148.601	
TP Andina S.A.C	8.043.065	(2.627.450)	(629.984)	-	(629.984)	4.787.631	
TP Ecuador S.A	1.547.618	(556.234)	(204.068)	-	(204.068)	787.316	
TP Shanghai CO.LTD	99.861	20.065	(24.714)	-	(24.714)	95.212	
Míxor, S.A.	3.215.350	3.782.953	(11.594)	-	(11.594)	6.986.709	

**1. Situación de la Sociedad y Evolución de los Negocios**

Durante el año 2016 la Sociedad ha obtenido unas pérdidas de 10.792.151 euros, como consecuencia, principalmente de los gastos financieros derivados de la financiación obtenida para la adquisición de acciones de Tele Pizza, S.A.

**2. Evolución previsible**

La Sociedad no prevé cambios específicos dignos de mención en relación con la evolución de su actividad en el corto plazo.

**3. I+D+i**

La Sociedad no ha realizado actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo durante el ejercicio 2016.

**4. Acciones propias**

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no mantiene la titularidad de acciones propias ni derechos sobre las mismas, y por lo tanto, no existen derechos políticos ni económicos de autocartera.

**5. Instrumentos financieros derivado**

La Sociedad no tiene contratado ningún instrumento financiero derivado.

**6. Riesgos e incertidumbres**

La Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

**7. Periodo medio de pago**

El periodo medio de pago asciende a 64 días.

**8. Información sobre empleados**

La Sociedad tiene 3 empleados.

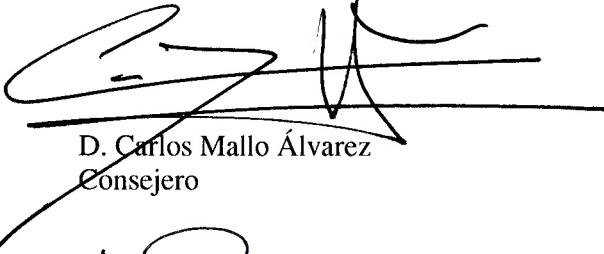
DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de la Sociedad Telepizza Group, S.A. en su reunión de 22 de febrero de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (T.R.L.S.C.) y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 253.2 del T.R.L.S.C., todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad los firman a continuación:



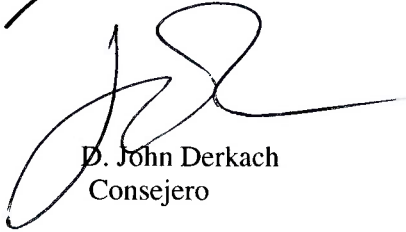
D. Pablo Luñtegui Azpilicueta  
Presidente - Consejero Delegado



D. Carlos Mallo Álvarez  
Consejero



D. Alejo Vidal Quadras de Caralt  
Consejero



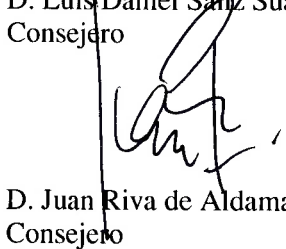
D. John Derkach  
Consejero



D. Luis Daniel Sanz Suárez  
Consejero



D. Javier Gaspar Pardo de Andrade  
Consejero - Secretario



D. Juan Riva de Aldama  
Consejero

Yo, Javier Gaspar Pardo de Andrade como Secretario del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores cuyos nombres figuran a su pie, que son miembros de Consejo de Administración de la Sociedad.

