



Telepizza Group, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Telepizza Group, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Telepizza Group, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valor recuperable de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo (575.869.664 euros)

Véanse notas 4(b), 7 y 8 de la memoria de las cuentas anuales.

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La dirección y los administradores de la Sociedad evalúan al cierre de cada ejercicio la existencia de evidencia objetiva de deterioro sobre las inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto y largo plazo.</p> <p>El valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo se calcula, para aquellas sociedades en las que existe evidencia objetiva de deterioro, mediante la aplicación de técnicas de valoración basadas en proyecciones financieras de flujos de efectivo que requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de hipótesis y estimaciones.</p> <p>Debido a lo significativo del saldo contable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas y a la incertidumbre asociada a las citadas hipótesis y estimaciones, se ha considerado su valoración una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto y largo plazo , • la evaluación de los indicadores de evidencia objetiva de deterioro identificados por la Sociedad, • la evaluación de la razonabilidad de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, con la involucración de nuestros especialistas en valoraciones, • el contraste de la información contenida en el modelo con los planes de negocio de la sociedad participada, • la evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable la Sociedad.

Recuperabilidad de activos por impuesto diferido (19.675.186 euros)

Véanse notas 4 (f) y 11 de la memoria de las cuentas anuales.

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene registrado en el epígrafe de activos por impuesto diferido un importe de 19.675.185 euros correspondiente a bases imponibles negativas y a intereses no deducibles pendientes de compensar.</p> <p>El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos implica un elevado grado de juicio por parte de los administradores respecto a la evaluación de la cuantificación, probabilidad y suficiencia de las ganancias fiscales futuras necesarias para su compensación, las reversiones futuras de las diferencias temporarias imponibles existentes y, en su caso, las oportunidades de planificación fiscal consideradas por la Sociedad.</p> <p>Debido a la incertidumbre asociada a la recuperación de los importes registrados como activos por impuesto diferidos y el plazo previsto para su recuperación, consideramos esta cuestión como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la evaluación del diseño e implementación de los controles asociados al proceso de estimación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido. • la evaluación de la razonabilidad de los criterios y de las principales hipótesis contempladas por la Sociedad en la estimación de las ganancias fiscales futuras del grupo fiscal español necesarias para su compensación. • involucramos a nuestros especialistas fiscales para evaluar las estrategias de planificación fiscal y la idoneidad de los criterios adoptados por el Grupo en los casos en los que el tratamiento fiscal puede ser incierto o complejo. • el contraste de las previsiones de resultados que han servido de base para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido, con los resultados reales obtenidos en el presente ejercicio y la evaluación de la razonabilidad del periodo de tiempo en el que la Sociedad prevé compensar los citados activos. • la evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales en relación con la los citados activos por impuesto diferido cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.

- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores².
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de Telepizza Group, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría _____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de Telepizza Group, S.A. de fecha 11 de marzo de 2019.

Periodo de contratación _____

La Junta General de Accionistas de Telepizza Group, S.A. celebrada el 28 de junio de 2018 nos nombró auditores por un período de 1 año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. Con anterioridad, hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006. La admisión a cotización de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia se produjo el 27 de abril de 2016.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702



Carlos Peregrina García
Inscrito en el R.O.A.C: nº 15.765

11 de marzo de 2019



TELEPIZZA GROUP, S.A.

Balance
31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Activo	Notas	2018	2017
Inmovilizado material	6	2.703	897
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	7	520.611.969	519.291.428
Créditos a empresas del grupo y asociadas	8 (a)	43.175.000	43.175.000
Inversiones financieras a largo plazo			
Créditos a terceros	8 (a)	2.073.299	2.056.328
Activo por impuesto diferido	11	19.675.185	16.229.002
 Total activos no corrientes		 585.538.156	 580.752.655
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8 (b)		
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		4.353.155	134.886
Deudores		680	73.186
Activo por impuesto corriente		32.383	162.832
Otros créditos con las Administraciones Públicas		541.073	471.400
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 (a)		
Créditos a empresas		12.082.695	7.495.797
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
Tesorería		793.514	30.267.397
 Total activos corrientes		 17.803.500	 38.605.498
 Total activo		 603.341.656	 619.358.153

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Balance
31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos propios	9		
Capital			
Capital escriturado		25.180.170	25.180.170
Prima de emisión		533.695.773	533.695.773
Reservas			
Reserva legal		10.831.946	10.831.946
Otras reservas		176.553.199	170.448.761
(Acciones propias)		(15.500.004)	-
Resultados de ejercicios anteriores			
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(132.231.688)	(132.231.688)
Resultado del ejercicio		2.290.807	10.143.245
Total patrimonio neto		<u>600.820.203</u>	<u>618.068.207</u>
Provisiones a largo plazo		<u>200.000</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		200.000	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10 (a)	48.946	25.818
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	10 (b)		
Acreeedores varios		135.896	180.903
Acreeedores empresas del grupo		172.896	153.576
Personal		1.203.976	814.400
Otras deudas con las Administraciones Públicas		<u>759.739</u>	<u>115.249</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.321.453</u>	<u>1.289.946</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u><u>603.341.656</u></u>	<u><u>619.358.153</u></u>

TELEPIZZA GROUP, S.A.
 Cuenta de Pérdidas y Ganancias
 correspondiente al ejercicio anual terminados en
 31 de diciembre de 2018
 (Expresada en euros)

	Notas	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocios			
Ingresos por prestaciones de servicios	12 (a)	5.245.343	1.085.572
Ingresos por dividendos		-	7.500.000
Gastos de personal			
Sueldos, salarios y asimilados	12 (b)	(5.146.706)	(1.887.347)
Cargas sociales		(39.514)	(51.067)
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores	12 (c)	(3.893.815)	(466.923)
Tributos		(50.713)	(29.393)
Amortización de inmovilizado	6	(380)	(359)
Otros resultados		(49.095)	-
Resultado de explotación		(3.934.880)	6.150.483
Ingresos financieros			
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado			
De empresas del grupo y asociadas	14 (b)	388.532	440.963
Gastos financieros			
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	14 (b)	(45.022)	(883)
Diferencias de cambio		941	-
Resultado financiero		344.451	440.080
Resultado antes de impuestos		(3.590.429)	6.590.563
Impuesto sobre beneficios	11	5.881.236	3.552.682
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		2.290.807	10.143.245

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2018

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

(Expresado en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>2.290.807</u>	<u>10.143.245</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>2.290.807</u>	<u>10.143.245</u>

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado a
31 de diciembre de 2018

B) Estado Totales de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas primera aplicación al NPGC	Reservas voluntarias	Aportaciones de socios	Otras reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Acciones propias	Otros instrumentos de patrimonio	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>25.180.170</u>	<u>533.695.773</u>	<u>10.831.946</u>	<u>(36.423)</u>	<u>-</u>	<u>171.119.398</u>	<u>(634.214)</u>	<u>(121.439.537)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.792.151)</u>	<u>607.924.962</u>
Aplicación de la pérdida del ejercicio A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(10.792.151)	-	-	10.792.151	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.143.245	10.143.245
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>25.180.170</u>	<u>533.695.773</u>	<u>10.831.946</u>	<u>(36.423)</u>	<u>-</u>	<u>171.119.398</u>	<u>(634.214)</u>	<u>(132.231.688)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.143.245</u>	<u>618.068.207</u>
Distribución del resultado del ejercicio A reservas	-	-	-	-	3.773.500	-	-	-	-	-	(3.773.500)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.369.745)	(6.369.745)
Pagos basados en acciones (notas 7 y 12(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.330.938	-	2.330.938
Adquisición de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.500.004)	-	-	(15.500.004)
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.290.807	2.290.807
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>25.180.170</u>	<u>533.695.773</u>	<u>10.831.946</u>	<u>(36.423)</u>	<u>3.773.500</u>	<u>171.119.398</u>	<u>(634.214)</u>	<u>(132.231.688)</u>	<u>(15.500.004)</u>	<u>2.330.938</u>	<u>2.290.807</u>	<u>600.820.203</u>

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(3.590.429)	6.590.563
Ajustes al resultado		
Amortización	380	359
Ingresos financieros	(388.532)	(440.963)
Gastos financieros	45.022	883
Provisiones	200.000	-
Pagos basados en acciones	1.010.397	-
Cambios en el capital corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	(4.215.436)	126.845
Acreedores y otras cuentas a pagar	390.016	(1.104.301)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Cobro de intereses	388.532	-
Pago de intereses	(45.022)	-
Cobro por impuestos sobre beneficios	(2.264.581)	(3.486.451)
	<u>(8.469.653)</u>	<u>1.686.935</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Pagos por inversiones		
Inmovilizado material	(2.186)	-
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo y asociadas	844.577	5.867.128
	<u>842.391</u>	<u>5.867.128</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</u>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(15.500.004)	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Pagos		
Dividendos	(6.369.745)	-
Emisión		
Deudas con empresas del grupo y asociadas	23.128	-
	<u>(21.846.621)</u>	<u>-</u>
Aumento/(Disminución) neta del efectivo o equivalentes	(29.473.883)	7.554.063
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	<u>30.267.397</u>	<u>22.713.334</u>
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<u><u>793.514</u></u>	<u><u>30.267.397</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

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

31 de diciembre de 2018

(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 2017 y elevado al público el 5 de febrero de 2017, 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 las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de los mismos. 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 28 de febrero de 2019 las cuentas anuales consolidadas de Telepizza Group, S.A. y sociedades dependientes (el Grupo o el Grupo Telepizza) del ejercicio 2018, que muestran una pérdida consolidada de 10.285 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 595.685 miles de euros (beneficio consolidado de 31.843 miles de euros y patrimonio neto consolidado de 635.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

(Continúa)

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

Acontecimientos relevantes del ejercicio 2018

(i) Operación Pinta

En mayo de 2018, el Grupo Telepizza anunció una alianza estratégica a largo plazo con Pizza Hut, compañía perteneciente al Grupo Yum! Brands. Una vez producida la aprobación por parte de las autoridades europeas antimonopolio, el acuerdo entró en vigor con fecha 30 de diciembre de 2018, mediante un contrato de Master franquicia. A través de esta alianza, el Grupo Telepizza se ha convertido en el mayor master franquiciado de Pizza Hut a nivel mundial por número de unidades, lo que permite duplicar su plataforma actual, ampliando su base de consumidores objetivo a una población de más de 500 millones de personas en mercados en los que cuenta con una gran experiencia y un sólido historial operacional.

Algunos de los aspectos más relevantes del acuerdo de master franquicia en el Grupo y Pizza Hut son los siguientes:

- El Grupo se convierte en Master franquiciado de Pizza Hut en exclusiva en la península Ibérica, Latinoamérica (incluido el Caribe con la única excepción de Brasil) y Suiza, excepto en México donde no está en exclusividad.
- La duración de los contratos de Master franquicia es de 30 años con dos prórrogas de 10 años (30+10+10) para España, Portugal, Chile, y de 10 años con dos prórrogas de 10 años y 5 años, respectivamente (10+10+5) para otros mercados.
- El acuerdo establece un canon de entrada de 11.850 miles de euros, que el Grupo pagará a Pizza Hut al cumplir el tercer año del acuerdo, que ha sido registrado como un activo intangible.
- El Grupo cobrará a los franquiciados de Pizza Hut un royalty generalmente del 6% y pagará a Pizza Hut un royalty del 3,5% sobre las ventas de la cadena Pizza Hut dentro de los territorios incluidos en el acuerdo. Asimismo, el Grupo pagará a Pizza Hut un honorario por el acuerdo de la alianza estratégica consistente en el 3,5% de las ventas de la cadena “telepizza”.
- El Grupo disfrutará de un descuento decreciente de los gastos mencionados en el párrafo anterior durante los próximos 17 años, de tal forma que para los primeros 250 millones de dólares americanos de ventas el primer año y descendiendo los restantes años, no se pagarán esos royalties.
- El Grupo tiene la obligación de convertir en un periodo de entre 5 y 10 años las tiendas bajo la enseña “telepizza” a “Pizza Hut” en Latinoamérica. En España y Portugal no hay obligaciones de conversión y por tanto ambas marcas continuarán coexistiendo.
- El Grupo tiene el compromiso de abrir 1.300 tiendas nuevas durante un periodo de 10 años, con objetivos anuales acordados por ambas partes.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Una vez completados los objetivos de apertura y conversión en cada uno de los tres primeros años, el Grupo recibirá un incentivo con objetivos anuales que alcanzara si se cumplen una cifra total para los tres años de 25 millones de dólares, que se reconocerá como ingreso a medida que se vayan cumpliendo dichos objetivos de conversión.
- El Grupo podrá realizar las aperturas que considere necesarias del negocio “telepizza” en España.
- En aquellos países donde el Grupo Telepizza viene operando con su marca “telepizza” que no están incluidos en el acuerdo de Master franquicia, existe un periodo para llevar a cabo una desinversión (Polonia, República Checa y otros países menores donde solamente se opera a través de un Master franquiciado).
- Como parte del acuerdo, Tele Pizza, S.A. ha aportado la nuda propiedad de la marca “telepizza” a una entidad del Grupo de nueva creación denominada TDS Telepizza, S.L. en la que Pizza Hut participa de forma minoritaria. Tele Pizza, S.A., se reserva el derecho de usar y disfrutar de los beneficios de la marca mediante un contrato de usufructo a 30 años con la mencionada sociedad de nueva creación, lo cual no genera ningún cambio en la marca en estas cuentas anuales consolidadas.

El Grupo Telepizza ha entregado una opción de compra de la mencionada nuda propiedad a Pizza Hut por valor de 1.750 miles de euros, la cual sería ejercitable en un solo momento a los 3 años desde la firma de los acuerdos por el precio acordado equivalente al valor razonable de dicho activo que corresponde al valor residual de la marca “telepizza” a la finalización del contrato de último de Master franquicia que se ha indicado anteriormente (30+10+10 años) y que ascendería a 10.100 miles de euros. El ejercicio de dicha opción por parte de Pizza Hut no afectará a nuestros derechos de uso exclusivo sobre la marca.

Como parte del acuerdo, al 30 de diciembre de 2018, el Grupo ha agregado más de 950 tiendas a su red, pasando de administrar cerca de 1.600 tiendas a finales de 2017 a más de 2.550 al cierre del presente ejercicio. El Grupo planea aumentar su presencia a 2.800 tiendas para 2021. Por el lado de las ventas cadena, el Grupo duplicará sus ventas de aproximadamente 550 millones de euros a 1.100 millones de euros en 2019, después de lo cual espera acelerar el crecimiento hasta alcanzar una tasa de crecimiento anual por encima del sector hasta 2021. En Iberia, el Grupo continuará operando la marca “telepizza”, dado nuestro liderazgo y conocimiento privilegiado de la marca. En Latinoamérica, por el contrario se cambiará progresivamente las marcas actuales (“telepizza” y “Jeno’s Pizza”) para operar únicamente bajo la marca Pizza Hut en los próximos años, aprovechando su mayor reconocimiento de marca dentro de Latinoamérica. Una única master franquicia de Pizza Hut que opera en toda Latinoamérica se traducirá en beneficios operacionales y sinergias, pero también en un crecimiento acelerado. La alianza a largo plazo con Pizza Hut se ve reforzada por un plan de expansión bien definido, que apunta a 250 aperturas netas en 2019-2021. Este es el primer paso de un plan a largo plazo más ambicioso para abrir 1.300 tiendas en los próximos 10 años. Además, hay una sólida justificación industrial detrás de este acuerdo, y como parte de eso, el Grupo Telepizza se convierte en proveedor autorizado de Pizza Hut, abriendo oportunidades significativas con las consiguientes sinergias por el aumento de tamaño del negocio presente y futuro.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El Grupo espera que esta dinámica de mayores ventas junto con las sinergias industriales en toda la red ampliada, se traduzca en un EBITDA subyacente ajustado de cerca de 100 millones de euros para 2021, con fuertes inversiones para la expansión de, aproximadamente, 40 millones de euros por año durante los tres primeros años.

La alianza tiene un impacto de gran alcance en el Grupo en general y en cómo generará valor para los accionistas en el futuro. Sin embargo, dado que desde finales de 2017 y, especialmente, a lo largo de casi todo 2018 se ha venido trabajando en la celebración de este acuerdo tan relevante, éste ha tenido un impacto significativo en los resultados del presente ejercicio. Además de cierta interrupción del negocio recurrente a lo largo del mismo, y de lo mencionado anteriormente, los principales impactos en las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

- Costes de desarrollo del proyecto: En la evaluación de las opciones estratégicas para el Grupo en el futuro, así como en la finalización del acuerdo y en la obtención de la aprobación antimonopolio europea, el Grupo ha contado en gran medida con la colaboración de consultores y bufetes de abogados (véase nota 24).
- Organización y personal: En la previsión de una puesta en marcha vertical después de la firma final, el Grupo ha invertido en mejorar sus capacidades organizativas mediante la sustitución de determinados empleados. Además, el Grupo ha recompensado el esfuerzo extra de un gran número de empleados por lograr el cierre de la operación.
- Operación tienda: Con la alianza, en España y Portugal, las dos marcas deberán coexistir, mientras que en Latinoamérica las tiendas “telepizza” se convertirán progresivamente en Pizza Hut. La implicación obvia es que habrá cierres de tiendas en zonas saturadas, por lo que especialmente en Latinoamérica ha habido una inquietud general por perder la identidad de la marca “Telepizza” y verse obligados los franquiciados a realizar cambios con el nuevo negocio Pizza Hut. El resultado de ambas situaciones ha supuesto ciertas pérdidas a los franquiciados actuales.
- Cambios de proveedor: La alianza de Pizza Hut cambia significativamente la dinámica de suministro del Grupo. Por un lado, duplicar su tamaño permitirá al Grupo entrar en nuevas negociaciones con proveedores para obtener mejores condiciones de compra. Sin embargo, tanto la nueva división geográfica como la aplicación a diferentes estándares de calidad de Pizza Hut han resultado y seguirán resultando en la necesidad de salir de determinados acuerdos con los proveedores existentes.
- Ventas de empresas: Como el acuerdo estipula una desinversión fuera de determinados países ya mencionados, el Grupo ha entrado en negociaciones con AmRest para la venta de sus negocios en Polonia y la República Checa.
- Deterioro de la marca “Jeno’s pizza”. En Colombia, el futuro de la marca Jeno’s es limitado, ya que el acuerdo prevé la conversión a tiendas de Pizza Hut. Si bien las tiendas de Pizza Hut obviamente tendrán un gran valor, el valor contable de la marca Jeno’s se ha ajustado en base a la vida útil limitada y los beneficios económicos que generará antes de desaparecer del mercado.

(Continúa)

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

(ii) Oferta Pública de Adquisiciones de Acciones

El 21 de diciembre de 2018, el accionista principal de la sociedad, KKR Creditor Advisors (US) (véase nota 17 (a)) ha anunciado su propósito de adquirir todas las acciones de Telepizza Group, S.A., con la intención de llevar a cabo la exclusión de la Sociedad dominante del mercado bursátil español. El precio inicial ofrecido ha sido de 6 euros por acción.

A efectos del proceso de cierre del ejercicio 2018, el Grupo Telepizza está obligado a continuar operando su negocio en el mejor interés de todos sus grupos de interés, como si este hecho no hubiese tenido lugar, debido principalmente a que la oferta inicialmente necesita obtener la aprobación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En los 10 días posteriores a la misma, el Consejo de Administración de la Sociedad está obligado a emitir una opinión independiente sobre la rentabilidad o no de la oferta presentada.

(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 2018 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 28 de febrero de 2019 y estiman que serán aprobadas por la Junta General 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2017 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 2018.

(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.

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

(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.

Como consecuencia de la operación Pinta indicada en la nota 1, se han puesto de manifiesto juicios relevantes sobre los mismos.

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.

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 10 años de los presupuestos aprobados por la Dirección (véase nota 7). 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 décimo 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 2018, 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.

(Continúa)

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

(3) Distribución del Beneficio

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2018 por importe de 2.290.807 euros, realizada por el Consejo de Administración para presentar a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente.

	Euros
Bases de reparto	
Perdidas del ejercicio	2.290.807
Distribución	
Reservas voluntarias	2.290.807

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2017 por importe de 10.143.245 euros, aprobada por la Junta General de Accionistas el 28 de junio de 2018, fue la siguiente.

	Euros
Bases de reparto	
Beneficio del ejercicio	10.143.245
Distribución	
Reservas voluntarias	3.773.500
Dividendos	6.369.745
	10.143.245

(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.

(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 cuatro años de vida útil estimados.

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.

(Continúa)

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

(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.

(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.

(Continúa)

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

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.

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.

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(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.

(c) Acciones propias de la Sociedad

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

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

(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.

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

(f) Impuesto sobre beneficios

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

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 2018 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.

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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.

(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.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

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 de activos y pasivos por impuesto diferido

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) Transacciones con pagos basados en acciones

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 reconoce un pasivo, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el activo del balance.

(Continúa)

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

La Sociedad reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio del Grupo, incluyendo las ampliaciones de capital por aportaciones no dinerarias, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto relacionado con las mismas, por el valor razonable de los bienes o servicios recibidos, a menos que dicho valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso el valor se determina por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

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 entregados.

(i) Pagos a empleados basados en acciones liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio

Los pagos a empleados liquidados mediante la 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 la cuenta de pérdidas y ganancias con el consiguiente aumento del epígrafe Otros instrumentos 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 abono al epígrafe Otros instrumentos de patrimonio neto.

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de 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 base en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se van a consolidar. En consecuencia, el Grupo 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 epígrafe Otros instrumentos de 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

La Sociedad ha concedido a los empleados de la sociedad dependiente Telepizza, S.A. y Luxtor, S.A. un plan de opciones en instrumentos de patrimonio propio, cuyo coste es asumido por la primera. La Sociedad reconoce la transacción como una aportación a la sociedad dependiente consistente en satisfacer el servicio que ésta recibe y que se liquidan con la entrega de los instrumentos de patrimonio. Por lo tanto la Sociedad reconoce el coste devengado del plan de conformidad con los criterios expuestos anteriormente como un mayor valor de la inversión en la sociedad dependiente con abono al epígrafe Otros instrumentos de patrimonio neto.

(ii) Pagos a empleados basados en acciones liquidadas en efectivo

En las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo, la Sociedad valora los servicios o bienes adquiridos y el pasivo en el que se haya incurrido por el valor razonable del pasivo. El valor razonable del pasivo se recalcula en cada fecha cierre hasta la fecha en la que tiene lugar la cancelación del mismo, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para determinar el valor razonable del pasivo, la Sociedad aplica los mismos criterios que los indicados previamente para los pagos liquidados en instrumentos de patrimonio. Los servicios recibidos o los bienes adquiridos y el pasivo a pagar se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad o inmediatamente si los derechos se convierten en irrevocables inmediatamente. La Sociedad sólo reconoce como gastos de personal, el importe devengado de acuerdo con las condiciones de irrevocabilidad, del valor razonable del pago en la fecha de concesión y el importe residual devengado se reconoce como un gasto o ingreso financiero.

(iii) Efecto fiscal

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en España, los pagos a empleados basados en acciones, son deducibles en el impuesto sobre beneficios por el valor intrínseco de las opciones sobre acciones en el momento que son ejercitadas, surgiendo en consecuencia una diferencia temporaria deducible por la diferencia existente entre el importe que las autoridades fiscales van a permitir como deducción en un futuro y el valor contable nulo de los pagos basados en acciones.

(h) 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.

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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.

(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 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 2018 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:

	Euros
	<u>Otro inmovilizado</u>
Coste al 31 de diciembre de 2017	1.436
Altas	2.186
Coste al 31 de diciembre de 2018	<u>3.622</u>
Amortización acumulada al 1 de enero 2018	(539)
Altas	<u>(380)</u>
Amortización acumulada al 31 de diciembre 2018	<u>(919)</u>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2018	<u>2.703</u>

(Continúa)

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

	Euros
	Otro inmovilizado
Coste al 31 de diciembre de 2017	1.436
Amortización acumulada al 1 de enero 2017	(180)
Altas	(359)
Amortización acumulada al 31 de diciembre 2017	(539)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2017	897

(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	
	2018	2017
Empresas del grupo		
Participaciones	520.611.969	519.291.428

El incremento en participaciones en empresas del grupo durante el ejercicio 2018 se debe al registro compromisos asumidos por la Sociedad en relación con los pagos basados en acciones de trabajadores de las sociedades dependientes (véase nota 12(b)).

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”, “Pizza World”, “Jenos Pizza” y “Apache” para consumo a domicilio y en local, que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 desarrolla a través de locales propios y en régimen de franquicia situados principalmente en España, Portugal, Polonia, Chile, Guatemala, Colombia, Perú, Ecuador, Suiza e Irlanda.

El Grupo, como consecuencia de la operación Pinta (véase nota 1) ha elaborado un nuevo plan estratégico a 10 años debido a que durante este periodo se desarrollarán todas las actividades, conversiones, y compromiso de aperturas de tiendas incluidas en el acuerdo. El importe recuperable de esta participación se determina en base a cálculos de valor razonable. 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 diez años. Los flujos de efectivo, más allá del período de diez 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.

(Continúa)

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

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

	2018	2017
Tasa de descuento (WACC)	7,56%	7,32%
Tasa de crecimiento de renta perpetua (g)	2,08%	2,32%

En el periodo presupuestado de 10 años, para el cálculo de los valores razonables de los diferentes grupos de UGEs, los Administradores han considerado como hipótesis operativas de negocio unos crecimientos medios de la cifra neta de ingresos anuales de tiendas del 4%, 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 75 y 50 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada, de una variación de un intervalo entre 75 y 50 puntos básicos en la tasa de crecimiento de la renta perpetua y de una variación de un intervalo entre 75 y 50 puntos en las hipótesis operativas de negocio, no supondría ningún impacto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

La información relativa a las participaciones directas e indirectas en el Grupo Tele Pizza al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Inversiones financieras a largo plazo				
Créditos	45.248.299	12.082.695	45.231.328	7.495.797
Deudores y otras cuentas a cobrar				
Deudores varios	-	680	-	73.186
Clientes empresas grupo	-	4.353.155	-	134.886
Total activos financieros	45.248.299	16.436.530	45.231.328	7.703.869

El importe de las ganancias netas por categorías de activos financieros en 2018 y 2017 que corresponden a préstamos y partidas cobrar por los créditos y cuentas corrientes con empresas del grupo asciende a 388.532 euros y 440.963 euros, respectivamente (véase nota 14(b)).

(Continúa)

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

(a) Inversiones financieras e inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

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

	Euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo (nota 14 (a))				
Créditos	-	11.428.292	-	7.073.960
Cuentas corrientes con empresas del grupo	43.175.000	654.403	43.175.000	421.837
Partes vinculadas				
Créditos	2.073.299	-	2.056.328	-
Total	<u>45.248.299</u>	<u>12.082.695</u>	<u>45.231.328</u>	<u>7.495.797</u>

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad concedió créditos a los Administradores y la alta Dirección por importe de 2.073.299 euros con vencimiento en 2021 y que devengan un tipo de interés Euribor anual más 1%. Los intereses devengados durante 2018 y 2017 que se han capitalizado junto al principal ascienden a 16.971 euros y 19.127 euros, respectivamente.

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 2018 y 2017 a la Hacienda Pública (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%. El vencimiento de dicho contrato es indefinido, hasta que alguna de las partes lo rescinda con un periodo de antelación mínimo de 3 meses. La cuenta corriente con empresas del grupo a corto plazo recoge los intereses devengados de las mencionadas cuentas corrientes durante el ejercicio 2018 que serán liquidados en enero de 2019.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Euros	
	2018	2017
Grupo (nota 14(a))		
Clientes empresas el grupo	4.353.155	134.886
No vinculadas		
Deudores	680	73.186
Activos por impuesto corriente	32.383	162.832
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 11)	541.073	471.400
Total	<u>4.927.291</u>	<u>842.304</u>

(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 2018 y 2017, el capital social de Telepizza Group, S.A. estaba 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.

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 2018, 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% al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

	2018	2017
KKR Credit Advisors (US) LLC	26,32%	20,24%

(b) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esta reserva es de libre disposición.

(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.

A 31 de diciembre de 2017 y 2018 la Sociedad tiene constituida la reserva legal por encima del límite legal.

(d) 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 2014, netos del efecto impositivo. Asimismo en el ejercicio 2016 incluye 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.

(Continúa)

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

(e) Autocartera

Mediante Acta de decisiones del Socio Único de fecha 31 de marzo de 2018 se autorizó al Consejo de Administración la adquisición de un número de acciones de la Sociedad dominante que no exceda el 10% de capital emitido a un precio mínimo del valor nominal y a un precio máximo del precio medio ponderado correspondiente a la última sesión de Bolsa anterior a la operación, incrementado en un 10%. La autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

El Consejo de Administración de la Sociedad del 24 de mayo de 2018 ha acordado llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida a dicho órgano el 31 de marzo de 2016. El programa de recompra afectará a un máximo de 3.435.946 acciones propias, representativas de aproximadamente el 3,41% del capital social de la Sociedad dominante, siendo su importe monetario máximo de 15.500.000 euros

El movimiento de las acciones de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2018 es como sigue:

	Número	Euros Nominal	Euros Precio medio de adquisición
Saldo al 1.1.2018	-	-	-
Adquisiciones	2.737.979	15.500.004	5,66
Saldo al 31.12.2018	2.737.979	15.500.004	5,66

El destino final previsto para estas acciones es cubrir los compromisos asumidos en los planes de pagos basados en acciones.

(e) Otros instrumentos de patrimonio neto

Corresponden al registro en patrimonio de los efectos de los planes de pagos basados en acciones.

(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 2018 y 2017.

El importe de las pérdidas netas por categorías de pasivos financieros en 2018 que corresponden a débitos y partidas a pagar por deudas asciende a 45.022 euros (833 euros en 2017).

(Continúa)

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

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	Corriente	
	2018	2017
<i>Deudas con Empresas del Grupo (nota 14 (a))</i>		
Por Impuesto sobre Sociedades grupo fiscal (nota 11)	25.454	2.326
Cuentas corrientes con grupo	23.492	23.492
Total	48.946	25.818

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 2018 y 2017.

Las cuentas corrientes con grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017, recogen las cuentas a pagar que la Sociedad tenía con otras empresas del grupo como consecuencia de la salida a Bolsa, por los pagos que el anterior Accionista Único realizó a la Sociedad y ésta, a su vez, como sociedad dominante, distribuyó entre las sociedades dependientes.

(b) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	Euros	
	2018	2017
Acreeedores comerciales	135.896	180.903
Acreeedores empresas del grupo (nota 14 (a))	172.896	153.576
Personal	1.203.976	814.400
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 11)	759.739	115.249
Total	2.272.507	1.264.128

(Continúa)

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

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:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	49	48
Ratio de las operaciones pagadas	49	48
Ratio de las operaciones pendientes de pago	28	86
	Euros	Euros
Total pagos realizados	3.540.603	768.518
Total pagos pendientes	33.994	4.017

(11) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros			
	2018		2017	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos (nota 8 (b))				
Activo por impuesto diferido	19.675.185	-	16.229.002	-
Impuesto sobre sociedades				
Consolidado	-	-	-	157.967
Ejercicios anteriores	-	32.383	-	4.865
Impuesto sobre el valor añadido	-	541.073	-	471.400
	<u>19.675.185</u>	<u>573.456</u>	<u>16.229.002</u>	<u>634.232</u>
Pasivos (nota 10 (b))				
Impuesto sobre Sociedades	-	618.363	-	-
Consolidado				
Seguridad Social	-	3.909	-	5.052
Retenciones	-	137.467	-	110.197
	-	<u>759.739</u>	-	<u>115.249</u>

Los beneficios de la Sociedad, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen que para los ejercicios 2018 y 2017 ha sido del 25% 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, está acogida, junto a determinadas sociedades que cumplen los requisitos exigidos por la normativa fiscal, al Régimen de Tributación Consolidada.

(Continúa)

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

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 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Deudores		
Créditos por efecto impositivo (nota 8 (a))	11.472.504	7.073.960
Acreeedores		
Deudas por efecto impositivo (nota 10 (a))	25.454	2.326

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 2018, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2013.

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 ejercicio 2018 a efectos del Impuesto sobre Sociedades es como se detalla a continuación:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(2.290.807)	-	(2.290.807)	(2.290.807)
Impuesto sobre sociedades		5.881.236	5.881.236	5.881.236
Beneficios antes de impuestos			(3.590.429)	(3.590.429)
Diferencias permanentes:				
Multas y sanciones	249.095		249.095	249.095
Seguros / Planes de pensiones	27.204		27.204	27.205
Pagos basados en acciones	1.010.397		-	1.010.397
Diferencias temporarias:				
Gastos financieros		(3.488.943)		(3.488.943)
Pagos basados en acciones (efectivo)	327.196			327.196
Base imponible individual				(5.465.480)
Bases imponibles aportadas por las sociedades del grupo				25.203.561
Compensación de bases imponibles negativas del grupo fiscal				(4.230.907)
Base imponible grupo				15.507.175
Cuota íntegra				3.876.794
Deducciones				(505.936)
Cuota líquida				3.370.858
Pagos a cuenta y retenciones del grupo fiscal				(2.752.495)
Cuota líquida pendiente de pagar grupo fiscal				618.363

(Continúa)

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

La diferencia temporaria relativa a los gastos financieros corresponde a la reversión de gastos financieros no deducibles en ejercicios anteriores.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el ejercicios 2017 a efectos del Impuesto sobre Sociedades fue como se detalla a continuación:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	10.143.245		10.143.245	10.143.245
Impuesto sobre sociedades		(3.552.682)	(3.552.682)	(3.552.682)
Beneficios antes de impuestos			6.590.563	6.590.563
Diferencias permanentes:				
Dividendos (nota 12(a))		(7.500.000)	(7.500.000)	(7.500.000)
Seguros / Planes de pensiones	23.687		23.687	23.687
Diferencias Temporarias:				
Gastos Financieros		(7.529.448)		(7.529.448)
Base imponible individual				(8.415.198)
Bases imponibles aportadas por las sociedades del grupo				40.193.115
Compensación de bases imponibles negativas del grupo fiscal				(7.944.479)
Base imponible grupo				23.833.437
Cuota íntegra				5.958.359
Deducciones				(1.241.058)
Cuota líquida				4.717.301
Pagos a cuenta y retenciones del grupo fiscal				(4.875.267)
Cuota líquida pendiente de recuperar grupo fiscal				(157.967)

La diferencia temporaria relativa a los gastos financieros corresponde a la reversión de gastos financieros no deducibles en ejercicios anteriores.

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y la pérdida de los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Saldo de pérdidas y ganancias del ejercicio antes de impuestos	(3.590.429)	6.590.563
Impuesto al 25%	(897.607)	1.647.641
Gastos no deducibles		
Multas y sanciones	62.273	(1.869.078)
Seguros / Planes de pensiones	6.801	-
Pagos basados en acciones	252.598	-
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	(5.305.301)	(3.321.367)
Otras diferencias	-	(9.878)
Gasto por impuestos sobre beneficio	(5.881.236)	(3.552.682)

(Continúa)

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

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Impuesto corriente		
Del ejercicio	(1.366.370)	(3.609.178)
De ejercicios anteriores	-	(9.878)
Impuestos diferidos		
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	(5.305.301)	66.374
Diferencias temporarias en cuota	790.435	
	(5.881.236)	(3.552.682)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los importes de las bases imponibles correspondientes a las Sociedad, de conformidad con lo establecido en la mencionada Ley 27/2014, son las que siguen:

Año	Euros	
	2018	2017
2008	-	2.335.137
2009	4.582.763	6.306.192
2011	7.702.087	7.702.087
2014	248.206	248.206
2017	3.312.644	3.312.644
	15.845.700	19.904.266

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tiene reconocidos los activos por impuestos diferidos relativos a las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 3.961.425 euros y 4.976.066 euros respectivamente, al estimar probable que disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de esos activos.

El plazo de compensación de bases imponibles negativas es ilimitado.

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los importes de gastos por intereses no deducibles, pendientes de aplicación son los siguientes:

Año	Euros	
	2018	2017
2012	19.478.366	23.033.259
2013	22.466.796	22.466.796
2014	20.163.545	20.163.545
2015	12.868.580	12.868.580
2016	6.479.813	6.479.813
	81.457.100	85.011.993

La Sociedad a 31 de diciembre del ejercicio 2018 y 2017 ha reconocido activos por impuestos diferidos relativos a intereses no deducibles de ejercicios anteriores por importe de 15.651.094 euros y 11.252.936 euros respectivamente, importe que se estima probable que se disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de esos activos.

(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 2018 y 2017 adjunta es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Dividendos (nota 7)	-	7.500.000
Servicios prestados a empresas del Grupo	5.245.343	1.085.572
	5.245.343	8.585.572

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.

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

(b) Gastos de personal

La composición de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 adjunta es la siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	5.146.706	1.887.347
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la Empresa	39.514	51.067
	5.186.220	1.938.414

Sueldos, salarios y asimilados incluye un importe de 1.337.593 euros relativos a los pagos basados en acciones. Asimismo este epígrafe incluye un importe 1.650.000 miles de euros como retribuciones especiales por la negociación y firma del acuerdo estratégico con Pizza Hut (véase nota 1).

Pagos basados en acciones

(i) Plan de pagos basados en acciones de 2016

Con fecha 31 de marzo de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó el establecimiento de un Plan de Incentivos para directivos de las empresas del Grupo Telepizza (el “Plan 2016”).

El periodo de duración del Plan de Incentivos quedo fijado en 5 años y se establecieron tres periodos de tres años de duración cada uno de ellos que quedaron fijados de la siguiente manera:

- 1º Ciclo: Fecha de inicio el 27 de abril de 2016 y finalización el 26 de abril de 2019.
- 2º Ciclo: Fecha de inicio el 27de abril de 2017 y finalización el 26 de abril de 2020.
- 3º Ciclo: Fecha de inicio el 27de abril de 2018 y finalización el 26 de abril de 2021.

La cantidad que optan los beneficiario del Plan de Incentivos corresponde a un (porcentaje) de su salario fijo bruto anual, para cada uno de los tres ciclos.

A los efectos de la consecución de las condiciones del plan que se reflejan a continuación, el valor de la acción en la fecha de inicio del primer ciclo, quedo fijado en 7,75 euros. Así mismo, el valor de la acción en la fecha de inicio del segundo y tercer ciclo y en la fecha final de cada ciclo, se calcula en base al promedio del precio de cotización de la acción al cierre de mercado, de los 20 últimos días de cotización anteriores a la fecha de inicio de cada uno del segundo al tercer ciclo.

(Continúa)

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

La liquidación se efectuará abonando al beneficiario, del importe en su caso devengado correspondiente a cada ciclo, un 60% del total en pago en efectivo y un 40% del total en acciones de la compañía (valoradas a su cotización en la fecha de devengo).

Las acciones entregadas al beneficiario en el momento de la liquidación de cada uno de los ciclos, estarán sujetas a un período de bloqueo de 12 meses.

Se entenderá cumplido el requisito objeto de este plan, si la acción se revaloriza al final de cada ciclo un 22,50% sobre el valor correspondiente a la fecha de inicio de cada ciclo.

(i) Plan de pagos basados en acciones 2018

Con fecha 24 de mayo de 2018, el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha aprobado de un Plan de Incentivos a Largo Plazo para el periodo comprendido entre los ejercicios 2018 y 2021, que comprende la entrega de acciones de la Sociedad ligada a la consecución de determinados objetivos (en adelante el Plan 2018). Dicho plan está dirigido al Comité de Dirección y a determinados Directivos y empleados de Telepizza Group, S.A y sus filiales. Este plan supuso la cancelación del tercer ciclo del plan 2016 anterior, que quedó sustituido por este.

El Plan comprende la entrega de acciones de la Sociedad ligada a la consecución de un objetivo de incremento de valor de la acción de la Sociedad.

El Plan está dividido en dos ciclos independientes (“Ciclos”) con un periodo de medición (“Periodo de Medición”) de tres años cada ciclo:

- Ciclo 2018: desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2020 (“Primer Ciclo”).
- Ciclo 2019: desde el 1 de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2021 (“Segundo Ciclo”).

En cada Ciclo del Plan se asignará un importe de referencia a cada Beneficiario, determinado en función a su retribución, que servirá como base para conceder un determinado número de “acciones teóricas” (RSUs), que servirán, a su vez, como referencia para determinar el número final de Acciones a entregar a cada Beneficiario.

El valor inicial de referencia para determinar las RSUs a asignar al inicio de cada Ciclo del Plan se calculará como la media de las cotizaciones de cierre de la acción de Telepizza correspondiente a las primeras treinta sesiones bursátiles del ejercicio inicial de cada Ciclo.

El valor final de referencia para determinar si se ha cumplido el objetivo de incremento de valor de las Acciones se calculará como la media de las cotizaciones de cierre de la acción de Telepizza correspondiente al mes de diciembre del ejercicio 2020, para el Primer Ciclo, y 2021 para el Segundo Ciclo.

(Continúa)

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

El escalado para determinar las acciones a entregar será el siguiente (el grado de consecución del objetivo situado entre los tramos intermedios indicados se calculará por interpolación lineal):

El Plan no podrá superar la entrega, como máximo, de un total de 3.435.946 de acciones, distribuidas en un total de 1.717.973 acciones para cada uno de los Ciclos del Plan.

En los supuestos en que Telepizza Group, S.A., durante el periodo de vigencia del Plan, fuese objeto de un cambio de control, el Plan se liquidará anticipadamente.

(ii) Valoración de los planes de pagos basados en acciones 2018

Plan	Euros	
	2018	
	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de pasivo
Plan 2016, Ciclo 1	57.662	-
Plan 2016, Ciclo 2	64.834	327.196
Plan 2016, Ciclo 3	51.874	-
Plan 2018, Ciclo 1	708.492	-
Plan 2016, Ciclo 2	127.535	-
	<u>1.010.397</u>	<u>327.196</u>

(c) Servicios exteriores

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

	Euros	
	2018	2017
Arrendamientos	65.739	83.376
Reparaciones y conservación	19.630	15.945
Servicios de profesionales independientes	3.361.877	84.121
Primas de seguros	27.204	23.687
Publicidad	-	7.904
Suministros	12.474	12.213
Otros servicios	406.891	239.677
	<u>3.893.815</u>	<u>466.923</u>

Servicios exteriores incluyen un importe 2.607.015 euros relativos a gastos incurridos en el proceso de negociación y firma del acuerdo estratégico con Pizza Hut (véase nota 1).

(Continúa)

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

(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 2018 y 2017.

(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 2018 y 2017 son como sigue:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
	Sociedades del grupo	Sociedades del grupo
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo		
Créditos (nota 8 (a))	45.248.299	45.231.328
Total activos no corrientes	45.248.299	45.231.328
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo (nota 8 (b))	4.353.155	134.886
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo		
Crédito por efecto impositivo (nota 8 (a))	11.428.292	7.073.960
Intereses de cuentas corrientes (nota 8 (a))	654.403	421.837
Total activos corrientes	16.435.850	7.630.683
Total activo	61.684.149	52.862.001
Deudas con empresas del grupo a corto plazo		
Deudas por efecto impositivo (nota 10 (a))	25.454	2.326
Cuenta corrientes con empresas del grupo (nota 10 (a))	23.492	23.492
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores, empresas del grupo (nota 10 (b))	172.896	153.576
Total pasivos corrientes	221.842	179.394
Total pasivo	221.842	179.394

(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 2018 son como sigue:

	Euros		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Prestaciones de servicios	5.245.343	-	5.245.343
Intereses de créditos (nota 8)	388.532	-	388.532
Total ingresos	5.633.875	-	5.633.875
Servicios recibidos	61.879	961.484	1.023.364
Gastos financieros de los créditos	-	-	-
Total gastos	61.879	961.484	1.023.364

Asimismo La Sociedad ha concedido a los empleados de la sociedad dependiente Telepizza, S.A. y Luxtor, S.A. un plan de opciones en instrumentos de patrimonio propio, cuyo coste por importe 1.320.541 euros es asumido por la Sociedad.

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas durante el ejercicio 2017 fueron los siguientes:

	Euros		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Prestaciones de servicios	1.085.572	-	1.085.572
Intereses de créditos (nota 8)	440.963	-	440.963
Total ingresos	1.526.535	-	1.526.535
Servicios recibidos	82.376	410.461	492.837
Gastos financieros de los créditos	883	-	883
Total gastos	83.259	410.461	493.720

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

Los Administradores de la Sociedad han recibido retribuciones por importe de 2.783 miles de euros durante el ejercicio 2018 (1.020 miles de euros durante 2017). 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.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad tiene concedidos créditos a los miembros del Consejo de Administración por importe de 1.369 miles de euros y 1.358 miles de euros respectivamente. Las primas de seguros de vida pagadas en 2018 a los Administradores ascienden a 6 miles de euros (6 miles de euros durante el ejercicio 2017) y las aportaciones a un plan de ahorro asciende a 190 miles de euros (136 miles de euros durante el ejercicio 2017).

(Continúa)

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

El importe pagado por primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores durante 2018 y 2017 ascendió a 31 y 24 miles de euros, respectivamente.

Los miembros de la Alta Dirección, distintos de los Administradores, han devengado retribuciones por importe 929 miles de euros durante el ejercicio 2018 y 523 miles de euros durante el ejercicio 2017. Al 31 de diciembre 2018 y 2017 la Sociedad tiene concedidos créditos a la Alta Dirección por importe de 704 y 698 miles de euros, respectivamente, 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 2018, el plan de ahorro contratado a la Alta Dirección asciende a 15 miles de euros (19 miles de euros en 2017). Las primas de seguros pagadas en 2018 de la Alta Dirección ascienden a 2 miles de euros (2 miles de euros en 2017).

(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.

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017, desglosado por categorías, es como sigue:

	2018	2017
Altos Directivos	2	3
Otro personal	1	1
	3	4

Todos los empleados y los Administradores son hombres.

La Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual del 33% durante los ejercicios 2018 y 2017.

(Continúa)

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

(16) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, KPMG Auditores, S.L., ha devengado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2018	2017
Por servicios de auditoría	223.017	88.437
Por otros servicios de verificación contable	5.087	2.000
Total	228.104	90.437

El importe indicado en el cuadro anterior incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2018 y 2017, con independencia del momento de su facturación.

Otros servicios de verificación contable, se corresponden principalmente con servicios de procedimientos acordados sobre ratios financieros prestados por KPMG Auditores, S.L. a Telepizza Group, S.A. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Otros servicios de verificación contable del ejercicio 2017 correspondieron principalmente a servicios de procedimientos acordados sobre ratios financieros prestados por KPMG Auditores, S.L. a Telepizza Group, S.A.

La información relativa a los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. a las sociedades controladas por Telepizza Group, S.A. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas de Telepizza Group, S.A. y sociedades dependientes de 31 de diciembre de 2018

(17) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 8 de febrero de 2019 la CNMV ha admitido a trámite, de acuerdo con lo previsto en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, la solicitud de autorización presentada con fecha 21/01/2019 por Tasty Bidco, S.L.U. (KKR) para la formulación de una oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Telepizza Group, S.A. (véase nota 1).

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Información relativa a las Empresas del Grupo y Asociadas para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018

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
		Comercialización, fabricación de productos				
Luxtor, S.A.	Madrid	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
Compañía de Negocios de Paraguay, S.A.	Paraguay	Restaurantes		-	51,00	51,00
Fortys Pizza SRO	Republica Checa	Restaurantes		-	100,00	80,00
The Good Food Company Ltd.	Irlanda	Restaurantes		-	51,00	51,00
Mooncharm Limited	Irlanda	Restaurantes		-	51,00	51,00
Sociedad de Turismo Sodetur S.A	Quito	Restaurantes			100,00	100,00
Alimentos de la Costa Costahut S.A	Quito	Restaurantes			100,00	100,00

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio 2018, junto con la cual debe ser leído.

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Información relativa a las Empresas del Grupo y Asociadas para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017

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
		Comercialización, fabricación de				
Luxtor, S.A.	Madrid	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

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio 2018, junto con la cual debe ser leído.

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Información relativa a Empresas del Grupo para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Nombre	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio de las actividades		Total	Total fondos propios	Valor neto en libros de la Participación	Dividendos Recibidos 2018
			Continuadas	Interrumpidas				
Tele Pizza, S.A.	16.380.000	78.978.035	(22.231.962)	-	(22.231.962)	73.126.073	520.611.969	-
Mixor, S.A.	3.215.350	3.784.689	(47.823)	-	(47.823)	6.952.216	-	-
Circol, S.A.	1.084.640	811.616	570.018	-	570.018	2.466.274	-	-
Grupo Telepizza Chile	3.064.926	48.792.839	590.853	-	590.853	52.448.618	-	-
Telepizza Poland Sp. Z o.o.	14.230.265	(7.324.574)	(3.405.075)	-	(3.405.075)	3.500.616	-	-
Telepizza Maroc, S.A.	58.671	(764.685)	-	-	-	(706.014)	-	-
Telepizza Guatemala	364.799	619.483	282.045	-	282.045	1.266.327	-	-
Luxtor, S.A.	6.127.640	1.427.866	12.445.245	-	12.445.245	20.000.751	-	-
Inverjenos	1.543.386	1.776.584	(11.891.071)	-	(11.891.071)	(8.571.101)	-	-
TP Ecuador S.A	3.057.383	(2.059.818)	(507.242)	-	(507.242)	490.323	-	-
TP Shanghai CO.LTD	105.810	(80.024)	531	-	531	26.317	-	-
Foodco Pastries Marroco	28.157	(230.746)	(295.116)	-	(295.116)	(497.705)	-	-
Foodco Pastries Panama	9.486	(395.141)	(659.564)	-	(659.564)	(1.045.219)	-	-
Telepizza Switzerland	17.110	(1.003.394)	(260.527)	-	(260.527)	(1.246.811)	-	-
Compañía de Negocios de Paraguay, S.A.	580.712	(155.702)	(168.194)	-	(168.194)	256.816	-	-
Fortys Pizza SRO	1.034.027	(497.998)	(469.963)	-	(469.963)	66.066	-	-
Mooncharm Limited	100	(277.000)	(58.084)	-	(58.084)	(334.984)	-	-
Alimentos de la Costa Costahut, S.A.	689	19.741	(9.310)	-	(9.310)	11.120	-	-
Sociedad de Turismo Sodetur, S.A.	1.980.086	(429.010)	70.741	-	70.741	1.621.817	-	-
TDS Telepizza, S.L.	3.601		(341)	-	(341)	3.260	-	-
Telepizza Portugal Comercio de Produtos Alimentares, S.A	1.900.000	(8.016.056)	(4.047.779)	-	(4.047.779)	(10.163.835)	-	-

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio 2018, junto con la cual debe ser leído.

TELEPIZZA GROUP, S.A.

Información relativa a Empresas del Grupo para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Nombre	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio de las actividades		Total	Total fondos propios	Valor neto en libros de la Participación	Dividendos Recibidos 2017
			Continuadas	Interrumpidas				
Tele Pizza, S.A.	16.380.000	73.990.756	11.723.112	-	11.723.112	94.474.053	519.291.428	7.500.000
Mixor, S.A.	3.215.350	3.762.834	21.854	-	21.854	7.000.038	-	-
Circol, S.A.	1.084.640	293.758	517.858	-	517.858	1.896.256	-	-
Grupo Telepizza Chile	3.064.926	56.456.105	1.199.537	-	1.199.537	59.521.031	-	-
Telepizza Poland Sp. Z o.o.	9.319.015	(8.614.255)	(164.335)	-	(164.335)	540.425	-	-
Telepizza Maroc, S.A.	58.671	(764.937)	-	-	-	(706.266)	-	-
Telepizza Guatemala	370.042	637.207	426.355	-	426.355	1.433.603	-	-
Luxtor, S.A.	6.127.640	(10.096.716)	12.302.520	-	12.302.520	8.333.444	-	-
Bazigual SGPS,Lda	5.000	1.165.863	(6.377)	-	(6.377)	1.164.486	-	-
Inverjenos	1.543.386	4.665.276	(1.816.598)	-	(1.816.598)	4.392.064	-	-
TP Ecuador S.A	3.111.640	(1.357.692)	(738.486)	-	(738.486)	1.015.462	-	-
TP Shanghai CO.LTD	99.861	(333.848)	(15.070)	-	(15.070)	(249.057)	-	-
Foodco Pastries Marroco	26.731	(94.729)	(127.896)	-	-	(195.894)	-	-
Foodco Pastries Panama	8.336	(29.705)	(295.923)	-	(295.923)	(317.292)	-	-
Telepizza Switzerland	17.110	(4.659)	(998.872)	-	(998.872)	(986.421)	-	-
Compañía de Negocios de Paraguay, S.A.	580.712	3.527	(152.017)	-	(152.017)	432.222	-	-
Fortys Pizza SRO	7.835	95.969	(435.135)	-	(435.135)	(331.331)	-	-
Mooncharm Limited	100	-	-	-	-	100	-	-
The Good Food Company Ltd	1.255.835	-	-	-	-	1.255.835	-	-

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio 2018, junto con la cual debe ser leído.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Informe de Gestión
31 de diciembre de 2018

1. Situación de la Sociedad y Evolución de los Negocios

Durante el año 2018 la Sociedad ha obtenido un beneficio de 2.290.807 euros, como consecuencia, principalmente de los dividendos recibidos 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 2018.

4. Acciones propias

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene la titularidad de 2.737.979 acciones en autocartera que la sociedad ha adquirido durante el ejercicio por importe de 15.500.004 euros. El precio medio de adquisición ha sido de 5.66 euros.

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 49 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 28 de febrero de 2019 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 2018 y el 31 de diciembre de 2018. 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 Juantegui Azpilicueta
Presidente - Consejero Delegado

D. Mark Brown
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 (Representado por D. Javier
Gaspar Pardo de Andrade)

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.