

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

**ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A.**



**23 julio de 2018**

---

El presente documento de ampliación reducido (el “**Documento de Ampliación Reducido**” o el “**Documento de Ampliación**”) ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 2 de la Circular MAB 17/2016, de 26 de julio, sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al Mercado Alternativo Bursátil y se ha preparado con ocasión de la incorporación al segmento para Empresas en Expansión del Mercado Alternativo Bursátil de las acciones de nueva emisión objeto de la presente ampliación de capital.

El Mercado Alternativo Bursátil-Segmento Empresas en Expansión (el “**MAB-EE**”, el “**MAB**” o el “**Mercado**”) es un mercado diseñado para compañías de reducida capitalización en expansión. Los inversores en las empresas negociadas en el MAB-EE deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas más grandes y de trayectoria más dilatada que cotizan en las bolsas de valores. La inversión en empresas negociadas en el MAB-EE debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente.

Se recomienda a los accionistas e inversores leer íntegramente el presente Documento de Ampliación con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a las acciones de nueva emisión.

Ni la Sociedad Rectora del MAB ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “**CNMV**”) han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido del Documento de Ampliación.

Impulsa Capital, S.L., (“**Impulsa**”), con domicilio social en la calle Reina Victoria 28 bajos, 08021, Barcelona, y provista de N.I.F. B-62694427, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el Tomo 34027, Folio 57, Hoja B-240438, Asesor Registrado en el MAB, actuando en tal condición respecto de ADL Bionatur Solutions, S.A. (“**ADL**”, la “**Sociedad**” o la “**Entidad Emisora**”), entidad que ha decidido solicitar la incorporación de las acciones de nueva emisión objeto de la ampliación de capital al Mercado, y a los efectos previstos en el apartado quinto de la Circular del MAB 16/2016, sobre el Asesor Registrado.

#### **DECLARA**

**Primero.** Que ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación del Documento de Ampliación Reducido exigido por la Circular MAB 17/2016, de 26 de julio, sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al Mercado Alternativo Bursátil.

**Segundo.** Que ha revisado la información que dicha Sociedad ha reunido y publicado y que el Documento de Ampliación cumple con las exigencias de contenido, precisión y calidad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.



## ÍNDICE

<b>1.</b>	<b>INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE AMPLIACIÓN</b>	<b>7</b>
1.1.	Mención a la existencia del Documento Informativo de Incorporación y a que se encuentra disponible en las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado	7
1.2.	Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante	7
1.3.	Identificación completa de la Entidad Emisora	8
<b>2.</b>	<b>ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN</b>	<b>9</b>
2.1.	Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión	9
2.2.	Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación	11
2.3.	Información financiera. Referencia a las últimas cuentas publicadas por la entidad emisora	15
2.3.1.	<i>Información financiera de las últimas cuentas anuales auditadas de BNT</i>	16
2.3.2.	<i>Información financiera intermedia de BNT</i>	22
2.3.3.	<i>Información financiera de las últimas cuentas anuales auditadas de Antibióticos</i>	29
2.3.4.	<i>Información financiera intermedia de Antibióticos</i>	37
2.3.5.	<i>Información financiera consolidada proforma de la entidad combinada a 31 de diciembre de 2017</i>	46
2.3.6.	<i>Información financiera consolidada proforma de la entidad combinada para el periodo intermedio de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018</i>	49
2.4.	Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros	53
2.5.	Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación	53
2.5.1.	<i>BNT</i>	53
2.5.2.	<i>Antibióticos</i>	55
2.6.	Declaración sobre el capital circulante	56

<b>2.7.</b>	<b>Información pública disponible .....</b>	<b>56</b>
<b>3.</b>	<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL .....</b>	<b>57</b>
<b>3.1.</b>	<b>Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión. En caso de que se trate de un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias (incluyendo aumentos de capital por compensación de créditos), breve descripción de la aportación, incluyendo menciones a la existencia de informes de valoración e indicación de la disponibilidad de los mismos .....</b>	<b>57</b>
<b>3.2.</b>	<b>Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital .....</b>	<b>60</b>
<b>3.3.</b>	<b>En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.....</b>	<b>60</b>
<b>3.4.</b>	<b>Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que sean efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación .....</b>	<b>61</b>
<b>3.5.</b>	<b>En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el correspondiente segmento del MAB.....</b>	<b>61</b>
<b>4.</b>	<b>OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS.....</b>	<b>61</b>
<b>5.</b>	<b>ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.....</b>	<b>61</b>
<b>5.1.</b>	<b>Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el Emisor .....</b>	<b>61</b>
<b>5.2.</b>	<b>En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en la entidad emisora .....</b>	<b>62</b>
<b>5.3.</b>	<b>Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB .....</b>	<b>62</b>
<b>6.</b>	<b>ANEXOS .....</b>	<b>64</b>
<b>6.1.</b>	<b>Cuentas individuales y consolidadas de BNT 2016 .....</b>	<b>65</b>
<b>6.2.</b>	<b>Cuentas individuales y consolidadas de BNT 2017 .....</b>	<b>66</b>

<b>6.3.</b>	<b>Cuentas individuales de Antibióticos 2016 .....</b>	<b>67</b>
<b>6.4.</b>	<b>Cuentas individuales de Antibióticos 2017 .....</b>	<b>68</b>
<b>6.5.</b>	<b>Estados financieros intermedios consolidados de BNT a 31 de marzo de 2018 .....</b>	<b>69</b>
<b>6.6.</b>	<b>Estados financieros intermedios de Antibióticos a 31 de marzo de 2018.....</b>	<b>70</b>
<b>6.7.</b>	<b>Proforma BNT - Antibióticos 2017 .....</b>	<b>71</b>
<b>6.8.</b>	<b>Proforma BNT - Antibióticos a 31 de marzo de 2018.....</b>	<b>72</b>
<b>6.9.</b>	<b>Informe Deloitte sobre exclusión derecho preferente de suscripción.....</b>	<b>73</b>
<b>6.10.</b>	<b>Informe del Consejo de Administración.....</b>	<b>74</b>

## **1. INCORPORACIÓN POR REFERENCIA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE AMPLIACIÓN**

### **1.1. Mención a la existencia del Documento Informativo de Incorporación y a que se encuentra disponible en las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado**

ADL (anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A.) preparó con ocasión de su incorporación al MAB-EE, efectuada el 26 de enero de 2012, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación, de conformidad con el modelo establecido en el Anexo de la Circular MAB 5/2010, sobre requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión (actualmente, la Circular MAB 9/2017).

En marzo de 2014, la Sociedad preparó un Documento de Ampliación Completo con motivo de la ampliación de capital dineraria que consta en el Hecho Relevante de fecha 12 de marzo de 2014.

Asimismo, en junio de 2015, la Sociedad elaboró un Documento de Ampliación Reducido con motivo de la ampliación de capital dineraria que consta en el Hecho Relevante de fecha 22 de mayo de 2015.

Finalmente, en mayo de 2018 la Sociedad ha publicado un Documento de Ampliación Completo con motivo de la ampliación de capital social de la Sociedad por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos de León, S.L.U.

Los citados documentos pueden consultarse en la página web de la Sociedad (<http://www.bionaturisgroup.com/es/>), así como en la página web del Mercado Alternativo Bursátil (<https://www.bolsasymercados.es/mab/esp/Home.aspx>).

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

Dña. María del Pilar de la Huerta Martínez, en nombre y representación de ADL Bionatur Solutions, S.A., en su calidad de Consejera Delegada, cargo para el que fue nombrada, según consta en escritura autorizada ante el Notario Dña. María José Perales Piqueres, el día 26 de abril de 2018, con el número 814 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz al tomo 2272, libro 0, folio 61, hoja CA-29531, inscripción 42ª, en virtud de las competencias expresamente conferidas por el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 21 de mayo de 2018, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación Reducido para el MAB, cuyo formato se ajusta al Anexo 2 de la Circular MAB 17/2016.

Dña. María del Pilar de la Huerta Martínez, como responsable del presente Documento de Ampliación, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante.

### 1.3. Identificación completa de la Entidad Emisora

ADL Bionatur Solutions, S.A. es una sociedad mercantil anónima de nacionalidad española, de duración indefinida y con domicilio social en Jerez de la Frontera (Cádiz), Avenida del Desarrollo Tecnológico nº 11, Parque Tecnológico de Jerez, con C.I.F. número A-11811163.

Fue constituida por tiempo indefinido, con la denominación de “Bioorganic Research and Services, S.L.”, por medio de escritura autorizada por el Notario de Cádiz, D. Pantaleón Aranda García del Castillo, en fecha 1 de marzo de 2005, con el número 282 de su protocolo, e inscrita en el en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de abril de 2005, al Tomo 1735, Folio 94, sección 8, hoja CA-29531.

La Sociedad acordó su transformación en Sociedad Anónima en la Junta General de 14 de junio de 2011, cuyos acuerdos fueron elevados a público el 20 de julio de 2011 mediante escritura otorgada ante el Notario de Cádiz, D. Pantaleón Aranda García del Castillo, con el número 722 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el 15 de septiembre de 2011, al Tomo 2019, Folio 213, Hoja CA-29531, Inscripción 12.

A su vez, con fecha 25 de abril de 2018 la Sociedad cambió su denominación de “Bioorganic Research and Services, S.A.” a “ADL Bionatur Solutions, S.A.”, por medio de la escritura autorizada por el Notario de Cádiz Dña. María José Perales Piqueres, en fecha 26 de abril de 2018, con el número 812 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 10 de mayo de 2018, al Tomo 2248, Libro 0, Folio 84, Hoja CA-29531, inscripción 38.

El objeto social de la Sociedad está expresado en el artículo 2º de sus Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe literalmente a continuación:

#### **“ARTÍCULO 2º.- OBJETO SOCIAL**

*El objeto social de la Sociedad comprende:*

- *La investigación, desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales (C.N.A.E. 7211).*
- *La ejecución de servicios de investigación y desarrollo vinculados al apartado anterior (C.N.A.E. 7490).*
- *El desarrollo, adquisición, transmisión y explotación de derechos de propiedad industrial e intelectual (C.N.A.E. 7490).*
- *La comercialización, distribución, exportación e importación de los productos señalados en los anteriores apartados (C.N.A.E. 7490).*
- *La adquisición, tenencia y administración directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas, participación o interés de sociedades de cualquier clase y de entidades con o sin personalidad jurídica, constituidas tanto bajo la legislación española como bajo cualquier otra legislación que resulte aplicable, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, ya sea directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades (C.N.A.E. 7490).*
- *La fabricación de productos farmacéuticos base (C.N.A.E. 2110).*

*La Sociedad podrá desarrollar las actividades que integran el objeto social, total o parcialmente, interesándose en las actividades de otras sociedades o entidades de objeto análogo o idéntico, cuya fundación o creación podrá promover y en cuyo capital podrá participar.*

*Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, o autorización administrativa, o inscripción en Registros Públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titularidad profesional, y en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos”.*

## **2. ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN**

### **2.1. Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión**

El 30 de noviembre de 2017, la Sociedad, bajo su denominación social previa de “Bioorganic Research and Services, S.A.” (“**BNT**”) suscribió un acuerdo de intenciones vinculante (el “**Acuerdo de Intenciones**”) con Antibióticos de León, S.L.U. (“**Antibióticos**”) en virtud del cual el socio único de Antibióticos, BTC Uno S.à.r.l. (“**BTC Uno**”), perteneciente al grupo Black Toro Capital, se comprometió a suscribir íntegramente una ampliación de capital social de la Sociedad por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos. Este acuerdo se hizo efectivo el 25 de abril de 2018 con la aprobación por la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad de la ampliación de capital y la suscripción por parte de BTC Uno de las nuevas acciones. Con motivo de dicha ampliación de capital en mayo de 2018 se registró un Documento de Ampliación Completo (el “**DAC**” o el “**Documento de Ampliación Completo**”) con el MAB-EE.

ADL nace por tanto de la integración de BNT y Antibióticos con la vocación de ser una empresa líder a nivel europeo en el desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas, de alto valor añadido, en el campo de la salud humana y animal. La integración de Antibióticos y BNT es una combinación que potencia la capacidad de crecimiento de ambas compañías, consiguiendo una integración vertical que optimiza la generación de valor de ambos negocios. Ambas empresas combinadas deberían poder generar un crecimiento atractivo sobre la base del flujo de caja predecible del negocio de fabricación para terceros y de la cartera de Principios Farmacéuticos Activos (“**APIS**”) de Antibióticos y el desarrollo gradual de productos propios en base a la capacidad de I+D+i de BNT.

A lo largo de los últimos años, tanto Antibióticos como BNT han realizado un importante esfuerzo inversor para renovar, adecuar, modernizar y expandir sus instalaciones, desarrollar nuevos productos y proyectos, protegerlos mediante patentes y obtener las acreditaciones de los principales organismos internacionales reguladores de la fabricación y desarrollo de productos biológicos y farmacéuticos. Este esfuerzo inversor ha ocasionado pérdidas de explotación y flujos de caja negativos durante los pasados ejercicios.

Tras la creación de ADL, está previsto que se continúen implementando proyectos de inversión tanto de mejora de las instalaciones actuales, como de nuevas instalaciones productivas. En concreto, para el año 2018, las inversiones previstas ascienden a 20.210 miles de euros, centrados principalmente en las instalaciones de fermentación (4.900 miles de euros en la nave III y 2.300 en la planta piloto), las instalaciones y maquinarias asociadas a la producción (4.173 miles de euros), la adecuación del parque de disolventes (1.670 miles de euros), la investigación y desarrollo de nuevos productos (1.315 miles de euros) y la implementación de un sistema de control de gestión que asegure la trazabilidad de todos los datos (“data integrity”) bajo estándares GMP (“Good Manufacturing Practices”) (1.000 miles de euros). La siguiente tabla detalla el importe de las inversiones previstas para 2018 según el tipo de activo al cual se destinan las mismas:

Miles de euros	2.018
Edificaciones e instalaciones	200
Urbanización y Canalizaciones	5.970
Aparatos y Equipos de Producción	7.785
Ingeniería de proceso de producción	4.900
Instalaciones Técnicas	40
Investigación y Desarrollo	1.315
<b>Total</b>	<b>20.210</b>

El 18 de julio de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad, en relación con el aumento de capital social acordado bajo el punto primero del orden del día de la Junta General Extraordinaria celebrada el pasado 13 de julio de 2018, y al amparo de la delegación conferida por la citada Junta General de la Sociedad, adoptó el acuerdo de ejecutar el citado aumento de capital social, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.454.546 nuevas acciones ordinarias, a un tipo de emisión de 2,20 euros por acción (el “**Tipo de Emisión**”), correspondiendo 0,05 céntimos de euros al valor nominal y los restantes 2,15 euros a prima de emisión, de forma que el importe total de la emisión ha ascendido a 12.000.001,20 euros, según se describe en el apartado 3.1 del presente Documento de Ampliación. Dicho aumento de capital fue elevado a público el 20 de julio de 2019 y quedó inscrito el 23 de julio de 2018 en el Registro Mercantil de Cádiz. El principal objetivo de esta ampliación de capital es financiar el programa de inversiones establecido por ADL, así como hacer frente a nuevas necesidades de inversión generadas por la firma de nuevos contratos que precisen capacidades adicionales y aprovechar las oportunidades de negocio que se puedan derivar de la apertura de nuevos mercados y/o líneas de producto.

Al mismo tiempo, la financiación de inversiones pasadas y la reestructuración efectuada en Antibióticos tras el concurso de acreedores y la adquisición de su unidad productiva por parte de BTC, han generado una situación de desequilibrio financiero en esta compañía. En este sentido, el auditor de Antibióticos ha indicado en su informe de auditoría sobre las Cuentas Anuales del ejercicio 2017 que existe una incertidumbre material sobre la capacidad de Antibióticos para continuar como empresa en funcionamiento. Es relevante señalar que esta incertidumbre se refiere exclusivamente a Antibióticos y no aplica a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de BNT, ni a nivel individual ni consolidado. El comentario del auditor de Antibióticos tampoco se refiere a la entidad combinada, ADL, para la que todavía no se han formulado cuentas auditadas.

Si bien en el pasado Antibióticos ha contado con apoyo financiero expreso recibido de su accionista BTC Uno, y éste ha manifestado su intención de seguir apoyando a ADL, es

intención de los administradores de la Sociedad reforzar la estructura de capital de la misma. En consecuencia, la ampliación de capital que se describe en el presente Documento de Ampliación también tiene como objetivo restablecer el equilibrio financiero de la Sociedad y dotar a la misma de los recursos financieros suficientes para llevar a cabo su actividad a largo plazo con total normalidad. En este sentido, el incremento de fondos propios derivado de la emisión ejecutada, que según se ha indicado, ha ascendido a 12.000 miles de euros, es suficiente para restablecer el equilibrio patrimonial de Antibióticos, ya que tras la misma el patrimonio neto de la Sociedad supera holgadamente el 50% de su capital social.

Para la financiación de inversiones y de capital circulante, la Sociedad cuenta con las siguientes fuentes de financiación:

- La ampliación de capital ejecutada por importe de 12.000 miles de euros
- Otras fuentes de financiación alternativas, incluida la financiación de Sodical descrita en el apartado 2.5.2 en proceso de negociación, por importe de 5.000 miles de euros
- El flujo de caja generado por las propias operaciones, que se prevé se vaya incrementando a medida que transcurre el ejercicio y se inicia la producción para los nuevos contratos firmados
- La financiación mediante deuda con entidades de crédito, donde se estima que existe capacidad disponible, en caso de que fuera necesaria, tras la reducción efectuada durante el ejercicio 2017

Adicionalmente, es relevante comentar que, aunque el programa de inversiones previsto para 2018 es de 20.210 miles de euros, existe flexibilidad para diferir la ejecución y/o el pago de determinadas inversiones en función de la evolución del negocio.

## **2.2. Factores de riesgo. Actualización de los factores de riesgo incluidos en el Documento Informativo de Incorporación**

Antes de tomar cualquier decisión de inversión sobre las acciones, los inversores deberán sopesar detenidamente, entre otros, los factores de riesgo que se exponen a continuación, los cuales podrían afectar de forma adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad y de su Grupo. No obstante, estos riesgos no son los únicos a los que la Sociedad podría tener que enfrentarse. Hay otros riesgos que, por su mayor obviedad para el público en general, no se han tratado en este apartado. Además, riesgos actualmente desconocidos o no considerados como relevantes por la Sociedad en el momento actual podrían provocar un impacto sustancial negativo en las actividades y en la situación financiera de la Sociedad.

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

El orden en el que se presentan los factores de riesgo expuestos a continuación no es necesariamente una indicación de la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen realmente, ni de la importancia potencial de los mismos, ni del alcance de los posibles perjuicios para las actividades, los resultados de explotación o la situación financiera de la Sociedad y/o para el precio de cotización de sus acciones.

## Financieros

- La Sociedad tiene un historial financiero con pérdidas operativas y flujos de caja negativos, al igual que lo tiene la nueva compañía filial adquirida conforme a la operación descrita en el apartado 2.1. Específicamente, y según indican los estados financieros proforma que se adjuntan en el Anexo 6.8, a 31 de marzo de 2018 ADL presentaba una deuda a largo plazo por importe de 32.255 miles de euros (incluida una deuda de 4.000 miles de euros con empresas del grupo y asociadas), una deuda a corto plazo de 7.281 miles de euros (incluida una deuda de 29 miles de euros con empresas del grupo y asociadas), y un saldo con acreedores de 6.719 miles de euros, así como un resultado de explotación negativo para el primer trimestre de 2018 por importe de -4.750 miles de euros. Aunque la Sociedad se ha recapitalizado y está implementando un plan estratégico para enfocarse en productos de alto valor añadido, podría no llegar a alcanzar o mantener una rentabilidad adecuada o no generar los flujos de caja suficientes para hacer frente a sus pasivos financieros, como se señala en la nota 2.2 “Empresa en funcionamiento” de las cuentas anuales de Antibióticos correspondientes al ejercicio 2017, y en el párrafo “Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento” del informe del auditor de cuentas de la Sociedad, que se incluyen como Anexo a este Documento de Ampliación.
- La ampliación de capital descrita en el presente Documento de Ampliación tiene como objetivos financiar el programa de inversiones establecido por ADL, hacer frente a nuevas necesidades de inversión, aprovechar nuevas oportunidades de negocio y reforzar la estructura de capital de la Sociedad solucionando las incertidumbres derivadas de su actual situación financiera, incluida la “Incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento” mencionada en la nota 2.2 “Empresa en funcionamiento” de las cuentas anuales de Antibióticos del ejercicio 2017 y en el párrafo “Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento” del informe del auditor de cuentas de Antibióticos, que se incluyen como Anexo a este Documento de Ampliación. Si esta ampliación no pudiera realizarse completamente en los términos y plazos previstos, la Sociedad podría sufrir consecuencias financieras adversas. En todo caso, si no se pudiera realizar esta operación de aumento de capital, o, en caso de realizarse, los fondos obtenidos en la misma junto con el cash flow generado por la Sociedad, más las líneas de crédito otorgadas y no utilizadas no fuesen suficientes para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes, el accionista principal de la Sociedad, BTC Uno, ha manifestado su intención de seguir apoyando a la Sociedad, si fuese necesario, mediante la concesión de un préstamo en términos de mercado.
- La liquidez de las acciones de la Sociedad será limitada. Y aunque se hará un esfuerzo por elevar la liquidez de las mismas gradualmente, las acciones pudieran no ser suficientemente líquidas en determinados períodos.
- La Sociedad opera en mercados internacionales, con una variedad de divisas y regulaciones, y tiene proveedores externos en mercados internacionales. Todo ello pudiera dar lugar a fluctuaciones significativas en ventas, márgenes, beneficios y flujos de caja, que pudieran afectar negativamente al precio de sus acciones.

- Los clientes de la Sociedad pudieran en algún momento tener dificultades financieras. Si eso fuera así, la Sociedad podría sufrir las consecuencias derivadas de los impagos.
- La Sociedad tiene planificado realizar inversiones en el futuro para lo que va a necesitar capital o deuda financiera adicionales. La Sociedad no puede asegurar que estos recursos financieros de terceros vayan a estar disponibles o que se puedan conseguir en condiciones razonables. Si no consiguiera dichos recursos, la Sociedad podría sufrir consecuencias financieras adversas; del mismo modo, si los recursos obtenidos fueran más costosos que en el pasado, ello podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.
- La Sociedad tiene discrecionalidad sobre el uso de los fondos obtenidos mediante la ampliación de capital o mediante deuda. Existe el riesgo de que no llegara a asignarlos a los usos inicialmente previstos.
- Si la Sociedad realizase en el futuro una ampliación de capital, el inversor que no participase en ella, vería su participación diluida en el capital de la Sociedad.
- Como consecuencia del aumento de capital ejecutado en abril de 2018, la Sociedad ha pasado a tener un nuevo accionista de control (BTC Uno). Las eventuales decisiones de dicho accionista pudieran tener por objetivo horizontes temporales distintos de los de algunos accionistas minoritarios.

## **Operativos**

### Riesgos del mercado:

- La Sociedad produce soluciones biológicas para terceros. Si como consecuencia de cambios en la dinámica de los sectores en los que opera, las grandes multinacionales de salud humana y salud animal decidiesen internalizar una mayor parte de la producción, la Sociedad podría experimentar las consecuencias de la pérdida de sus clientes.
- Una parte de las operaciones de la Sociedad se desarrollan en el área de salud humana. Una parte significativa de las ventas de este sector está relacionada con las políticas de salud de determinados países, incluyendo los EEUU y los países de la Unión Europea. Un cambio en las políticas de salud y/o en el gasto sanitario de estos países podría tener un impacto negativo sobre las operaciones de la Sociedad.
- La Sociedad opera en sectores con competencia significativa; si los competidores ofreciesen procesos y/o productos más eficientes, más seguros, o más baratos que los desarrollados por la Sociedad, las ventas se podrían ver negativamente afectadas.
- El negocio de la Sociedad es altamente internacional. Si como consecuencia de cambios en los acuerdos de libre comercio se restringiera o dificultara el comercio internacional, la Sociedad podría verse afectada.

- La Sociedad opera en los mercados internacionales, con grandes clientes. Pudiera ser que las variaciones en las condiciones de suministro y/o en la calidad de materias primas y materiales, o el precio obtenido por la Sociedad por ellas, para realizar la producción de los productos para esos clientes, no permitiera obtener la rentabilidad esperada por la Sociedad.

Riesgos de la Sociedad:

- La Sociedad tiene intención de desarrollar nuevos productos, y pudiera ser que estos productos no fueran efectivos o no acabaran recibiendo las autorizaciones necesarias para su comercialización. O alternatively, que el proceso de desarrollo y autorización de esos nuevos productos fuera más largo del inicialmente previsto y/o que los costes excedieran las previsiones.
- La estrategia de la Sociedad tiene como uno de sus pilares fundamentales la integración de Antibióticos. Existe riesgo de ejecución en dicha integración, y posibles errores de ejecución o un plazo más largo en la implementación de la misma podrían derivar en situaciones no previstas.
- La Sociedad está desarrollando un proceso extenso de modernización de los equipos industriales de su fábrica de León. Este proceso podría generar retrasos y/o sobrecostes.
- La Sociedad va a establecer un proceso para producir internamente varios de los productos que son de su propiedad, o han sido licenciados por la misma. La Sociedad podría no ser capaz de producir esos productos en sus instalaciones, con los estándares necesarios en calidad, cantidad y coste.
- La Sociedad está llevando a cabo un proceso de capacitación, entrenamiento, y educación en procesos industriales de soluciones biológicas para las nuevas personas contratadas; estos procesos podrían no dar el resultado esperado.
- La Sociedad opera en un mercado atractivo y de crecimiento estructural. Como consecuencia, pudiera no tener capacidad para retener y/o atraer talento cualificado para seguir su crecimiento.
- En los próximos años, la Sociedad tendrá todavía una dependencia relevante de entre 5 y 10 contratos a medio plazo firmados con grandes compañías internacionales. Esta dependencia se aminora gradualmente en el tiempo a medida que se van generando nuevos contratos. La Sociedad podría ver cancelados dichos contratos si incurre en incumplimientos de estándares de calidad o niveles de producción.
- La Sociedad ha cerrado y piensa seguir cerrando acuerdos de colaboración con otras empresas. La cancelación anticipada de estos acuerdos, su no renovación y/o las dificultades para cerrar nuevos acuerdos, podrían tener un efecto negativo sobre las operaciones de la Sociedad.

Riesgos legales y medioambientales:

- Cambios imprevistos en las regulaciones que afectan a la Sociedad podrían dar lugar a incumplimientos en el futuro, o bien a sobrecostes para su cumplimiento, que no están contemplados en estos momentos.
- La Sociedad opera en los sectores de la salud humana y salud animal, que están regulados. Un fallo grave en sus procesos podría dar lugar a incumplimientos de dichas regulaciones, con las correspondientes consecuencias.
- La Sociedad opera en el sector de las soluciones biológicas, que es un entorno regulado desde el punto de vista medioambiental, y cumple con todos los estándares y regulaciones existentes. Un fallo grave en sus procesos, pudiera dar lugar a algún vertido medioambiental con las correspondientes consecuencias.
- La Sociedad opera en base a patentes propias y cedidas para elaborar sus productos propios. Siempre existe el riesgo de que algún tercero, en algún mercado y en algún momento pudiera demandar a la Sociedad por interpretaciones diferentes sobre dichas patentes.
- La Sociedad usa para su negocio sistemas de información, de protección de datos y sistemas tecnológicos en general. Un error o la obsolescencia de dichos sistemas pudieran dar lugar a consecuencias no esperadas en el futuro.

### **2.3. Información financiera. Referencia a las últimas cuentas publicadas por la entidad emisora**

De conformidad con la Circular MAB 15/2016, en fecha 30 de abril de 2018, BNT publicó las cuentas anuales individuales, así como las consolidadas de su grupo, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, debidamente formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, junto con sus correspondientes informes de auditoría emitidos por el auditor Páez Serrano Auditores, S.L.

Dichas cuentas anuales, se adjuntan al presente Documento de Ampliación como Anexos 6.1 y 6.2, pudiendo asimismo consultarse en la página web del MAB ([https://www.bolsasymercados.es/mab/esp/EE/Ficha/ADL\\_BIONATUR\\_SOLUTIONS\\_ES0184980003.aspx](https://www.bolsasymercados.es/mab/esp/EE/Ficha/ADL_BIONATUR_SOLUTIONS_ES0184980003.aspx)) y de BNT (<http://www.bionaturisgroup.com/informacion-accionistas/>).

Según se ha indicado en el apartado 2.1, ADL se crea con la integración de Antibióticos y BNT y sus sociedades filiales mediante la aportación de la totalidad de las participaciones sociales de la primera como contraprestación no dineraria en un aumento de capital social acordado por la segunda. El acuerdo que da origen a ADL fue suscrito el 30 de noviembre de 2017, y la ampliación de capital que hace efectiva el mismo fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad el 25 de abril de 2018, fecha en la que las nuevas acciones quedaron suscritas y su valor nominal y prima de emisión quedaron íntegramente desembolsados, de conformidad con la escritura de elevación a público de acuerdos sociales otorgada ante la Notario, M<sup>ª</sup> José Perales Piqueres, en idéntica fecha, con número 806 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz bajo la inscripción 37<sup>a</sup>.

Por tanto, dado que la integración entre la BNT y Antibióticos no ha sido efectiva hasta el 25 de abril de 2018, no existe información financiera histórica de ADL. En consecuencia, en este Documento de Ampliación se procederá a presentar la información financiera auditada del último ejercicio y la revisión limitada de la información financiera

correspondiente al periodo desde el cierre del ejercicio 2017 hasta el 31 de marzo de 2018, de BNT y de Antibióticos por separado, incluyendo un comentario de los elementos principales de la misma, así como la cuenta de resultados y balance y consolidados pro forma de ADL, como combinación de las dos entidades, a 31 de diciembre de 2017 y 31 de marzo de 2018. La cuenta de resultados y el balance consolidados pro forma de ADL correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017 han sido preparados como si la integración se hubiera producido el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 respectivamente. La cuenta de resultados y el balance consolidados pro forma de ADL correspondientes al trimestre terminado a 31 de marzo de 2018 han sido preparados como si la integración se hubiera producido el 1 de enero de 2018 y el 31 de marzo de 2018 respectivamente.

### 2.3.1. Información financiera de las últimas cuentas anuales auditadas de BNT

A continuación, se incluyen los principales indicadores operativos (KPIs), la cuenta de resultados y el balance de BNT, en euros. La información financiera de BNT correspondiente al ejercicio 2017, que comprende la Carta al Accionista, el análisis de los estados financieros, los informes de auditoría y cuentas anuales individuales y consolidados y el informe sobre estructura organizativa y sistemas de control interno, fue comunicada al MAB el 25 de abril de 2018.

En los Anexos 6.1 y 6.2 se incluyen las cuentas individuales y consolidadas de BNT correspondientes a los ejercicios 2016 y 2017 respectivamente.

Datos de gestión interna en euros	2017	2016
Cifra de Negocios Total	2.388.891	1.312.272
Ventas CRO	1.375.679	892.194
% total	58%	68%
Ventas División Salud Animal	833.337	299.416
% total	35%	23%
Ventas CDMO	179.875	120.662
% total	8%	9%
Gastos de personal	1.665.074	1.309.524
Empleados	40	32
Nº de familias de patentes propias o licenciadas	10	10

CRO: Organización de Investigación por Contrato o “Contract Research Organisation”. Una CRO es una organización que proporciona asistencia a las industrias farmacéuticas, de biotecnología y de dispositivos médicos en la forma de servicios de Investigación y Desarrollo acuerdo a un contrato. Una CRO puede proporcionar servicios tales como desarrollo biofarmacéutico, desarrollo de ensayos biológicos, comercialización, investigación preclínica, búsqueda clínica, administración de ensayos clínicos, y farmacovigilancia.”

CDMO: “Contract Development and Manufacturing Organisation”. Véase la definición de CMO incluida con la información financiera de Antibióticos.

Euros	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>2.388.891</b>	<b>1.312.272</b>
a) Ventas	30.260	62.501
b) Prestaciones de servicios	2.358.631	1.249.771
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>1.313.588</b>	<b>1.556.874</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>(423.707)</b>	<b>(381.868)</b>
a) Consumo de mercaderías	(181.146)	(185.555)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(242.561)	(196.313)
c) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>41.379</b>	<b>61.629</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	3.715	3.902
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	37.664	57.727
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>(1.665.074)</b>	<b>(1.309.524)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	(1.379.846)	(1.055.643)
b) Cargas sociales	(285.227)	(253.881)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(862.477)</b>	<b>(2.531.730)</b>
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(849.183)
b) Otros gastos de gestión corriente	(862.477)	(1.682.547)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>(1.334.791)</b>	<b>(1.225.216)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>315.828</b>	<b>868.847</b>
<b>10. Otros resultados</b>	<b>(37.457)</b>	<b>(23.004)</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(263.820)</b>	<b>(1.671.720)</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>	<b>14</b>	<b>1.082</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	14	1.082
<b>14. Gastos financieros</b>	<b>(169.844)</b>	<b>(125.482)</b>
<b>15. Diferencias de cambio</b>	<b>(90)</b>	<b>(14.319)</b>
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>55.091</b>	
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(114.828)</b>	<b>(138.719)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(378.648)</b>	<b>(1.810.439)</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>266.875</b>	<b>582.061</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(111.773)</b>	<b>(1.228.377)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(73.391)	(1.135.798)
Resultado atribuido a socios externos	(38.382)	(92.579)

La evolución del importe neto de la cifra de negocios de BNT durante el ejercicio 2017 mantiene la tendencia registrada de consolidación y crecimiento de los ingresos recurrentes en los últimos ejercicios, con un aumento general de ventas netas de 1.077 miles de euros (+82%). Este aumento se ha hecho más visible durante el segundo semestre del ejercicio 2017, acorde con la estacionalidad de los distintos negocios del grupo. De este modo, la división de salud animal, formada principalmente por la matriz, ha logrado en dicho período un incremento en ventas del 178% respecto a 2016, debido fundamentalmente a un contrato de desarrollo a terceros, para la optimización de la fabricación y escalado pre-industrial de uno de sus candidatos de vacuna para el sector porcino. Por otra parte, la división CRO ha seguido renovando y firmando nuevos contratos de relevancia con entidades líderes en sus respectivos sectores, consolidándose como una referencia internacional en el uso del modelo de pez cebra, lo que le ha permitido alcanzar unas ventas netas de 1.376 miles de euros, un incremento de un 54% respecto al ejercicio 2016. Las ventas de la división CDMO durante el ejercicio 2017 también han experimentado un crecimiento significativo (+49,1%), incluyendo los pagos por hitos previstos de la licencia de Splittera. El resto de ingresos están en línea con los ejercicios anteriores, sin contar la cifra de imputación de subvenciones a resultados, coyunturalmente alta durante el ejercicio 2016.

Las ventas de BNT se reparten de forma equilibrada entre sus 6 clientes principales, con un peso específico balanceado entre los mismos.

Durante 2017, el 79,7% del importe neto de la cifra de negocios se hizo a clientes en Europa (78,2% en 2016), el 19,9% con clientes en América (21,8% en 2016) y 0,5% con clientes en Oriente Medio. En 2017, el 19,9% de la facturación se realizó en euros (21,8% en 2016).

En cuanto a los gastos, los aprovisionamientos crecen un 11,0%, desde los 382 miles de euros en 2016 hasta 424 en 2017. Estos importes se distribuyen de forma equilibrada entre el conjunto de los proveedores de materias primas para BNT, sin que quepa destacar una concentración significativa en ninguno de ellos. Por su parte, la partida de gastos de personal muestra un crecimiento del 27,2%, debido principalmente a la consolidación del año completo de la compañía ZIP Solutions, adquirida en 2016, y a la incorporación de nuevo personal en la subsidiaria BBD Biophenix S.L.U. Hay que señalar que, en todo caso, el incremento de gastos de personal es notablemente menor que el de los ingresos, debido a que en su mayoría se trata de gastos fijos.

Además, la cifra de gastos de explotación registra un descenso debido a dos circunstancias:

- En 2016 se registró una pérdida por operaciones comerciales debida a la revisión de las expectativas de pago de un cliente; esta circunstancia era extraordinaria y por tanto no se repite en 2017.
- En 2016 se incurrió en una serie de gastos no recurrentes para establecer una base de operaciones en Asia. Del mismo modo, en 2016 se efectuó un gasto por un servicio de ventas globales internacionales que se decidió no mantener en 2017.

El EBITDA final del ejercicio ha sido de 1.071 miles de euros frente a los -446 miles de euros del ejercicio 2016, lo que supone un incremento positivo de 1.517 miles de euros.

La cifra que aparece en el epígrafe de “Variación de valor razonable en instrumentos financieros” corresponde a la venta de una participación en otra compañía.

<b>ACTIVO (euros)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.517.264</b>	<b>14.232.731</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>7.761.314</b>	<b>7.479.658</b>
1. Fondo de comercio de consolidación	2.457.149	2.759.185
2. Otro inmovilizado intangible	5.304.165	4.720.473
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>3.129.163</b>	<b>3.180.768</b>
1. Terrenos y construcciones	2.446.854	2.497.458
2. Instalaciones técnicas y otro inmov. material	502.375	621.326
3. Inmovilizado en curso y anticipos	179.933	61.983
<b>III. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>90.275</b>	<b>148.118</b>
1. Instrumentos de patrimonio		90.180
2. Otros activos financieros	90.275	57.938
<b>IV. Activos por impuesto diferido</b>	<b>3.536.512</b>	<b>3.424.187</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.066.839</b>	<b>1.739.111</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>44.496</b>	<b>65.825</b>
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>1.629.385</b>	<b>568.826</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.395.350	370.730
2. Otros deudores	234.035	198.096
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>883.031</b>	<b>940.557</b>
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>4.756</b>	<b>4.881</b>
<b>V. Tesorería</b>	<b>505.172</b>	<b>159.021</b>
<b>(A + B) TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.584.103</b>	<b>15.971.842</b>

En cuanto al activo, la mayoría de las partidas evolucionan en línea con la evolución del negocio de BNT. Así, el inmovilizado intangible crece por la activación de gastos de I+D+i y los “Clientes por ventas y prestaciones servicios” crecen de forma muy significativa (+276%) a causa del incremento de la cifra de negocios y del mayor porcentaje de facturación a clientes registrado en la última parte del ejercicio. La desaparición de la cifra de “Instrumentos de patrimonio” se debe a la venta de la participación descrita al comentar la cuenta de resultados.

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO (euros)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>8.027.504</b>	<b>7.955.693</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>7.024.834</b>	<b>6.999.887</b>
<b>I. Capital</b>	<b>254.509</b>	<b>254.509</b>
1. Capital escriturado	254.509	254.509
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>5.626.017</b>	<b>5.626.017</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>3.272.284</b>	<b>2.963.585</b>
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>(55.651)</b>	<b>(129.631)</b>
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>(1.998.934)</b>	<b>(578.795)</b>
<b>VI. Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>(73.391)</b>	<b>(1.135.799)</b>
<b>VII. Dividendo a cuenta</b>		
<b>A-2) Ajustes por cambio de valor</b>		<b>33.818</b>
<b>I. Instrumentos financieros disponibles para la venta</b>		<b>33.818</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>1.133.282</b>	<b>1.014.219</b>
<b>A-4) Socios externos</b>	<b>(130.612)</b>	<b>(92.231)</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7.568.260</b>	<b>5.842.197</b>
<b>I. Deudas a largo plazo</b>	<b>7.169.376</b>	<b>5.480.381</b>
1. Deudas con entidades de crédito	996.985	977.581
2. Acreedores por arrendamiento financiero	37.194	50.479
3. Otras pasivos financieros	6.135.197	4.452.321
<b>II. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>398.884</b>	<b>361.816</b>
<b>III. Acreedores comerciales no corrientes</b>		
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.988.340</b>	<b>2.173.953</b>
<b>I. Deudas a corto plazo</b>	<b>784.952</b>	<b>891.935</b>
1. Deudas con entidades de crédito	115.197	128.870
2. Acreedores por arrendamiento financiero	13.297	12.984
3. Otros pasivos financieros	656.458	750.081
<b>II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>1.203.387</b>	<b>1.282.018</b>
1. Proveedores	23.925	27.454
2. Otros acreedores	1.179.463	1.254.564
<b>(A + B + C) TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>17.584.103</b>	<b>15.971.842</b>

En lo que respecta al pasivo, la variación en el apartado de “Instrumentos financieros disponibles para la venta” está causada por la venta de la participación en la sociedad ya mencionada al comentar la cuenta de resultados y el activo.

En cuanto al apartado de “Subvenciones, donaciones y legados”, el detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el mismo es el siguiente (importe en euros):

Proyecto	Organismo	Tipo de Entidad	Importe
Proyecto FLYLIFE	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	16.565
Proyecto SNCINTEGRA	Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Nacional	176.237
Proyecto ADELIS	Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Nacional	93.940
Proyecto AQUAFly	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	13.992
Proyecto BENTOFEV	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	39.443
Proyecto BOVIHEALTH	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	41.194
Proyecto CERVIPRO	Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Nacional	82.719
Proyecto KIMERA	Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa	Autonómica	18.507
Proyecto FLYLIFE	Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa	Autonómica	14.126
Proyecto BIOMAP ROVI	Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Nacional	189.194
Proyecto RETOS-LEISH	Mº de Economía y Competitividad	Nacional	105.741
Proyecto LEISH	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	9.900
Proyecto RETOS-MATBOX	Mº de Economía y Competitividad	Nacional	38.399
Proyecto RETOS-INTENSO	Mº de Economía y Competitividad	Nacional	103.195
Varios			54.545

El pasivo no corriente aumenta de manera importante (+29,5%) a causa principalmente del contrato de préstamo convertible firmado con BTC Diez, S.à.r.l. (“**BTC Diez**”), en fecha 25 de julio de 2017. El importe de este préstamo es de 1.500.000 euros y su fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2017. No obstante, el 1 de enero de 2018, dicho contrato de préstamo convertible ha sido expresamente novado por las partes, según se contemplaba en el punto VI del Hecho Relevante comunicado por BNT el 30 de noviembre de 2017. La novación de este préstamo se describe en el apartado 2.3.2 siguiente.

El pasivo corriente se reduce en un 8,7% debido fundamentalmente a los descensos en “Otros pasivos financieros” y “Otros acreedores”.

El detalle de los préstamos y pólizas de crédito suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Tipo	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
					Corriente	No corriente
Préstamo hipotecario	Euros	Euribor+3%	2.030	300.593	20.125	280.468
Préstamo bancario	Euros	3,50%	2.018	25.988	25.988	---
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,25%	2.019	575.000	---	575.000
Tarjeta de Crédito	Euros		2.018	4.088	4.088	---
Póliza de crédito	Euros	Euribor+6,05%	2.018	-202	-202	---
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,85%	2.018	16.667	16.667	
Préstamo bancario	Euros	Euribor+4,35%	2.020	60.969	21.787	39.182
Préstamo bancario	Euros			129.079	26.744	102.335
<b>Total Entidades de crédito</b>			---	<b>1.112.182</b>	<b>115.197</b>	<b>996.985</b>

BNT dispone de un préstamo con garantía real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera, con fecha de vencimiento en el 2.030. A 31 de diciembre del 2.017 el importe de este préstamo pendiente de cancelar era de 301 miles de euros.

### 2.3.2. Información financiera intermedia de BNT

Las siguientes tablas detallan la evolución de las principales magnitudes operativas, la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance de BNT durante el primer trimestre de 2018. Es necesario indicar que la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance incluidos en este apartado 2.3.2 se han formulado en base a una revisión limitada y no a una auditoría completa. En consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo, y deberán ser leídos junto con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Las magnitudes operativas incluidas (desglose de la cifra de negocios, empleados y número de patentes, así como los gastos de personal a 31 de marzo de 2017) se basan en la información de gestión interna de BNT, y no han sido revisadas por expertos independientes.

Datos de gestión interna en euros	31/03/2018	31/03/2017
Cifra de Negocios Total	143.510	256.095
Ventas CRO	119.158	119.472
% total	83%	47%
Ventas División Salud Animal	24.352	36.263
% total	17%	14%
Ventas CDMO	0	100.000
% total	0%	39%
Gastos de personal	462.634	385.809
Empleados	42	41
Nº de familias de patentes propias o licenciadas	10	10

Euros	Ejercicio 31/03/2018 (Revisión Limitada)	Ejercicio 31/03/2017 (No Auditado)
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>143.510</b>	<b>256.095</b>
a) Ventas	16.133	15.938
b) Prestaciones de servicios	127.377	240.157
<b>2. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>332.512</b>	<b>290.844</b>
<b>3. Aprovisionamientos</b>	<b>(54.612)</b>	<b>(52.317)</b>
a) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos	(41.527)	(46.738)
b) Trabajos realizados por otras empresas	(13.085)	(5.579)
<b>4. Otros ingresos de explotación</b>	<b>13.160</b>	<b>1.200</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.534	1.200
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	11.626	-
<b>5. Gastos de personal</b>	<b>(462.634)</b>	<b>(385.809)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	(389.787)	(320.317)
b) Cargas sociales	(72.847)	(65.492)
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	<b>(371.637)</b>	<b>(225.668)</b>
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(77.808)	-
b) Otros gastos de gestión corriente	(293.829)	(225.668)
<b>7. Amortización del inmovilizado</b>	<b>(315.818)</b>	<b>(333.619)</b>
<b>8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>87.211</b>	<b>59.587</b>
<b>9. Otros resultados</b>	<b>(20.892)</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(649.200)</b>	<b>(389.687)</b>
<b>10. Ingresos financieros</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	3
<b>11. Gastos financieros</b>	<b>(21.730)</b>	<b>(8.054)</b>
<b>12. Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>-</b>	<b>55.091</b>
<b>13. Diferencias de cambio</b>	<b>(108)</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(21.838)</b>	<b>47.040</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(342.647)</b>
<b>15. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>9.698</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(332.949)</b>
a) Resultado atribuido a la sociedad dominante	(669.287)	(326.649)
b) Resultado atribuido a socios externos	(1.751)	(6.300)

Para el análisis del importe neto de la cifra de negocios del primer trimestre, la comparación con el primer trimestre del ejercicio anterior no es relevante, ya que las

ventas y prestaciones de servicios de BNT no se distribuyen de forma homogénea a lo largo del ejercicio. Así, durante el primer trimestre del 2017 la unidad CDMO obtuvo unos ingresos basados en cumplimiento de hitos que no ha facturado durante el primer trimestre de 2018, teniendo previsto facturación por hitos en los siguientes trimestres del ejercicio. Durante el primer trimestre de 2018 no han aparecido circunstancias para considerar que la tendencia de crecimiento de ventas mostrada durante el ejercicio 2017 no se vaya a mantener durante el 2018.

El incremento del 14,3% en “Trabajos realizados por el grupo para su activo” se debe a que las filiales de BNT, BBD BioPhenix, S.L.U. y Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. han incrementado los recursos destinados a I+D, sobre todo, en lo que a personal se refiere. Así, esta circunstancia también explica el aumento del 19,9% en gastos de personal.

Las partidas de aprovisionamientos y otros gastos de explotación permanecen estables en términos absolutos respecto al primer trimestre de 2017 dada la estructura de costes de BNT, que hace que sea necesario mantener el gasto de I+D+i con independencia de los hitos alcanzados en ventas o prestación de servicios. La variación del 30% en “Otros gastos de gestión corriente” se debe al pago de los servicios prestados por el experto independiente para la valoración de Antibióticos y los servicios de abogados por una demanda interpuesta por BNT (véase el apartado 2.5.1 del presente Documento de Ampliación).

En el primer trimestre de 2018 aparece un importe en el apartado de “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” al existir un saldo con un cliente con más de 360 días de retraso en el cobro. Esta circunstancia no se había dado en el mismo período del 2017.

El incremento significativo en los gastos financieros (+169,8%) se debe a que las cuentas del primer trimestre de 2018 recogen el ajuste de los intereses de préstamos a tipo 0, que devengan un interés hipotético que se contabiliza como gasto en el apartado de resultados financiero y como ingreso en el de subvenciones de explotación. En 2017 este ajuste se realizó de forma íntegra en las cuentas semestrales y no en las trimestrales. Esta contabilización también explica que las subvenciones de explotación pasen de 0 en el primer trimestre de 2017 (al no efectuarse el ajuste) a 12 miles de euros en el mismo periodo de 2018.

<b>ACTIVO (euros)</b>	<b>Ejercicio 31/03/2018 (Revisión Limitada)</b>	<b>Ejercicio 31/12/2017 (Auditado)</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.550.418</b>	<b>14.517.264</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>7.819.601</b>	<b>7.761.314</b>
1. Fondo de comercio de consolidación	2.381.639	2.457.148
2. Otro inmovilizado intangible	5.437.962	5.304.166
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>3.102.158</b>	<b>3.129.163</b>
1. Terrenos y construcciones	2.443.581	2.446.854
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	478.644	502.375
3. Inmovilizado en curso y anticipos	179.933	179.934
<b>III. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>92.147</b>	<b>90.275</b>
1. Otros activos financieros	92.147	90.275
<b>IV. Activos por impuesto diferido</b>	<b>3.536.512</b>	<b>3.536.512</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.310.640</b>	<b>3.066.839</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>43.944</b>	<b>44.495</b>
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>966.754</b>	<b>1.629.385</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	721.008	1.395.350
2. Otros deudores	245.746	234.035
<b>II. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>883.031</b>	<b>883.031</b>
<b>III. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>6.455</b>	<b>4.756</b>
<b>IV. Tesorería</b>	<b>410.456</b>	<b>505.172</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16.861.058</b>	<b>17.584.103</b>

Durante el primer trimestre de 2018 la mayor parte de las partidas del activo de BNT experimentan variaciones mínimas y ligadas fundamentalmente al desarrollo del negocio. Cabe destacar la caída en el saldo de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" (-48,3%) que se justifica por las diferencias en los ingresos por cumplimiento de hitos mencionadas al comentar la evolución de la cifra de negocios.

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO (euros)</b>	<b>Ejercicio 31/03/2018 (Revisión Limitada)</b>	<b>Ejercicio 31/12/2017 (Auditado)</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.326.002</b>	<b>8.027.504</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>6.330.297</b>	<b>7.024.834</b>
<b>I. Capital</b>	<b>254.509</b>	<b>254.509</b>
1. Capital escriturado	254.509	254.509
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>5.626.017</b>	<b>5.626.017</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>3.283.349</b>	<b>3.272.284</b>
<b>IV. Acciones y participaciones de la sociedad dominante</b>	<b>(91.966)</b>	<b>(55.651)</b>
<b>V. Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>(2.072.325)</b>	<b>(1.998.934)</b>
<b>V. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>(669.287)</b>	<b>(73.391)</b>
<b>A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>1.128.068</b>	<b>1.133.282</b>
<b>A-3) Socios externos</b>	<b>(132.363)</b>	<b>(130.612)</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7.250.313</b>	<b>7.568.260</b>
<b>I. Deudas a largo plazo</b>	<b>6.855.399</b>	<b>7.169.376</b>
1. Deudas con entidades de crédito	979.884	996.985
2. Acreedores por arrendamiento financiero	33.816	37.194
3. Otros pasivos financieros	5.841.699	6.135.197
<b>II. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>394.914</b>	<b>398.884</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.284.743</b>	<b>1.988.339</b>
<b>I. Deudas a corto plazo</b>	<b>1.165.584</b>	<b>784.952</b>
1. Deudas con entidades de crédito	101.475	115.197
2. Acreedores por arrendamiento financiero	13.384	13.297
3. Otros pasivos financieros	1.050.725	656.458
<b>II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>1.119.159</b>	<b>1.203.387</b>
1. Proveedores	38.652	23.924
2. Otros acreedores	1.080.507	1.179.463
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>16.861.058</b>	<b>17.584.103</b>

La evolución de los fondos propios de BNT durante el primer trimestre de 2018 viene determinada por la evolución de los resultados durante el 2017 y el primer trimestre de 2018 según lo descrito en los apartados anteriores.

El incremento en la partida de “Acciones y participaciones de la sociedad dominante” (+65,3%) se fundamenta en las obligaciones derivadas del contrato de liquidez de las acciones de la Sociedad.

En cuanto al epígrafe de “Subvenciones, donaciones y legados”, el detalle (en euros) de las principales subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el mismo a 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

Proyecto	Organismo	Tipo de Entidad	Importe
Proyecto FLYLIFE	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	15.779
Proyecto SNCINTEGRA	Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Nacional	161.551
Proyecto ADELIS	Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Nacional	86.111
Proyecto AQUAFLY	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	12.851
Proyecto BENTOFEV	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	36.978
Proyecto BOVIHEALTH	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	38.619
Proyecto CERVIPRO	Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Nacional	82.719
Proyecto KIMERA	Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa	Autonómica	13.881
Proyecto FLYLIFE	Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa	Autonómica	10.595
Proyecto BIOMAP ROVI	Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Nacional	189.194
Proyecto RETOS-LEISH	Mº de Economía y Competitividad	Nacional	100.454
Proyecto LEISH	Corporación Tecnológica de Andalucía	Autonómica	9.900
Proyecto RETOS-MATBOX	Mº de Economía y Competitividad	Nacional	35.199
Proyecto RETOS-INTENSO	Mº de Economía y Competitividad	Nacional	97.117
Proyecto Teratool	Gobierno Vasco	Autonómica	26.333
Total			917.281

En relación con la evolución de los pasivos corrientes y no corrientes, es relevante señalar que el 1 de enero de 2018, BNT y BTC Diez, procedieron a la novación de un contrato de préstamo convertible suscrito en fecha 25 de julio de 2017, por importe de 1.500.000 euros y con vencimiento a 31 de diciembre de 2017. Entre otras modificaciones, una vez se materializa la combinación de negocios que da lugar a la consolidación de BNT y Antibióticos, se elimina el carácter convertible del préstamo y se prorroga hasta el 25 de julio de 2021. Por otro lado, la parte de la deuda que vence en 2018 correspondiente al pago aplazado por la compra de la subsidiaria BBD BioPhenix, S.L.U. pasa de la categoría de deuda a largo plazo a reclasificarse como deuda a corto plazo.

A 31 de marzo de 2018, el desglose (en euros) de préstamos y pólizas de crédito suscritos por BNT era como sigue:

Tipo	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
					Corriente	No corriente
Préstamo hipotecario	Euros	Euribor+3%	2.030	295.618	20.276	275.342
Préstamo bancario	Euros	3,50%	2.018	17.401	17.401	---
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,24%	2.019	575.000	---	575.000
Tarjetas de Crédito	Euros		2.018	2.937	2.937	---
Póliza de crédito	Euros	Euribor+6,05%	2.018	1.069	1.069	---
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,85%	2.018	12.500	12.500	
Préstamo bancario	Euros	Euribor+4,35%	2.020	54.370	20.357	34.013
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,85%	2.022	122.464	26.935	95.529
<b>Total Entidades de crédito</b>			---	<b>1.081.359</b>	<b>101.475</b>	<b>979.884</b>

El importe pendiente de cancelar a 31 de marzo del 2018 del préstamo con garantía real constituida sobre terrenos y construcciones de BNT en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera (Cádiz), era de 296 miles de Euros.

Finalmente, entre los eventos con relevancia para el negocio de BNT acontecidos durante el primer trimestre de 2018 cabe destacar los siguientes:

- Según se comunicó mediante Hecho Relevante de fecha 7 de febrero de 2018, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido un incentivo a fondo perdido a BNT por valor de 196.300 euros para la realización del proyecto denominado “Desarrollo de nueva vacuna frente a leishmania” dentro del Programa destinado a fomentar la cooperación internacional empresarial en materia de investigación y desarrollo (Programa INNOGLOBAL), del Programa Estatal de Liderazgo Empresarial en I+D+i, en el marco del Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016. El objetivo de este proyecto es ejecutar, junto a la empresa argentina Biotandil, las actividades técnicas necesarias para la solicitud de la autorización de comercialización de la vacuna catalogada como BNT005 de BNT, frente al Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria, organismo regulador argentino encargado de las políticas de ese país en materia de sanidad y calidad animal y vegetal e inocuidad de los alimentos.
- Según se comunicó mediante Hecho Relevante, el 7 de febrero de 2018 la oficina de patentes de los Estados Unidos de América, USPTO, concedió a BNT la patente de la vacuna BNT005 para tratar la leishmaniasis en perros.
- Según se comunicó mediante Hecho Relevante, el 8 de marzo de 2018 la oficina de patentes australiana, IP Australia, notificó a Zera Intein Protein Solutions, filial de BNT, la concesión de la patente denominada “Split inteins and uses thereof” para las secuencias y el uso de las inteínas que constituyen la base de la aplicación Splittera.

### 2.3.3. Información financiera de las últimas cuentas anuales auditadas de Antibióticos

A continuación, se incluyen los principales indicadores operativos (KPIs), la cuenta de resultados y el balance de Antibióticos, en euros. Para comprender adecuadamente estas cifras es necesario tener en cuenta que Antibióticos comenzó sus operaciones, en su actual forma legal, el 11 de noviembre de 2014, con la adquisición de la unidad productiva de Antibióticos, S.A. Dado que durante 2015 se fue restableciendo gradualmente el funcionamiento de las instalaciones, se puede considerar que 2016 y 2017 son sus dos primeros años de operativa completa.

En los Anexos 6.3 y 6.4 del presente Documento de Ampliación se incluyen las cuentas individuales de Antibióticos correspondientes a los ejercicios 2016 y 2017 respectivamente.

Datos de gestión interna en euros	2017	2016
Cifra de Negocios Total	12.228.865	6.132.706
Ventas CMO	6.529.386	2.399.161
% total	53%	39%
Ventas APIs	5.132.601	3.309.668
% total	42%	54%
Otras ventas	566.878	37.324
% total	5%	1%
Otros servicios	0	386.553
% total	0%	6%
<b>Gastos de personal</b>	<b>9.589.305</b>	<b>7.696.577</b>
Empleados	240	215
Batches producidos por fermentación	95	36
Clientes totales activos	26	25

CMO: Organización de Fabricación por Contrato o “Contract Manufacturing Organisation”. Una CMO (o a veces “Contract Development and Manufacturing Organization”, CDMO), es una empresa que proporciona asistencia a las industrias farmacéuticas, de biotecnología y de dispositivos médicos en base a subcontratas proporcionando servicios de desarrollo y fabricación de productos. La utilización de CMOs permite a las grandes compañías la externalización de parte de su negocio, lo que les permite optimizar su tamaño óptimo y/o enfocarse en las actividades de investigación o comercialización.

API: *Active Pharmaceutical Ingredients* o “Principios Farmacéuticos Activos”.

	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>12.228.865</b>	<b>6.132.706</b>
a) Ventas	9.715.825	5.746.153
b) Prestaciones de servicios	2.513.040	386.553
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>150.378</b>	<b>2.993.403</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>978.518</b>	---
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>(4.959.978)</b>	<b>(4.266.751)</b>
b) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos	(4.959.978)	(4.266.751)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>560.872</b>	<b>43.647</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	543.372	3.189
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17.500	40.459
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>(9.589.305)</b>	<b>(7.696.577)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	(7.695.412)	(6.102.604)
b) Cargas sociales	(1.888.201)	(1.585.546)
c) Otros gastos sociales	(5.692)	(8.426)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(9.779.260)</b>	<b>(6.450.821)</b>
a) Servicios exteriores	(9.443.989)	(5.382.604)
b) Tributos	(511.164)	(768.455)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	175.893	(299.762)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>(877.000)</b>	<b>(836.283)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>52.910</b>	---
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>14.778</b>	<b>13.750</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>(11.049)</b>	<b>6.846.001</b>
a) Resultados por enajenaciones y otras	(11.049)	6.846.001
<b>12. Otros resultados</b>	<b>187.501</b>	<b>(48.736)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(11.042.771)</b>	<b>(3.269.660)</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>	<b>2.998</b>	<b>3.283</b>
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros	2.998	3.283
a1) De terceros	2.998	3.283
<b>14. Gastos financieros</b>	<b>(1.011.776)</b>	<b>(1.266.037)</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(319.675)	(993.262)
b) Por deudas con terceros	(692.101)	(272.775)
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>(391.224)</b>	<b>(200.649)</b>
a) Cartera de negociación y otros	(391.224)	(200.649)
<b>16. Diferencias de cambio</b>	<b>(43.141)</b>	<b>(18.015)</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>406.548</b>	---
a) Resultados por enajenaciones y otras	406.548	---
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.036.595)</b>	<b>(1.481.418)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(12.079.366)</b>	<b>(4.751.078)</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>(82.092)</b>	<b>1.352.530</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(12.161.458)</b>	<b>(3.398.548)</b>

Durante 2017, Antibióticos ha experimentado un crecimiento muy significativo de su cifra de negocios (+99,4%), generado principalmente por un incremento en las ventas de Principios Farmacéuticos Activos (APIs) (+55,1%) y por la actividad de prestación de servicios a terceros como Organización de Fabricación por Contrato (CMO) (+172,2%)<sup>1</sup>. Las razones de estos crecimientos son principalmente el incremento de actividad en el área farmacéutica tradicional y el desarrollo gradual de la operativa de CMO de fermentación a medida que los nuevos contratos a medio y largo plazo firmados van entrando en producción. En la actualidad Antibióticos tiene firmados cuatro contratos (tres en el área de fermentación y uno en el área farmacéutica) que representan en conjunto un nivel de ingresos para el 2018 de 19.500 miles de euros; en concreto, uno de los contratos supone alrededor del 40% de las ventas esperadas en este ejercicio. Además, Antibióticos ha venido manteniendo distintas conversaciones con potenciales nuevos

<sup>1</sup> Si bien el mayor crecimiento relativo se refleja en el área de "Ventas de otros productos" (+1418,8%), hay que matizar que la cifra de 2016 de esta partida no era relevante.

clientes que, en caso de llegar a materializarse, reducirían significativamente el grado de concentración de ventas existente en la actualidad.

El descenso en ingresos por “Otros servicios” en 2017 que aparece en el desglose de ingresos de los indicadores operativos se debe a que estos ingresos corresponden a servicios de laboratorio prestados en 2016 que no se consideran recurrentes, especialmente dada la estrategia fijada de enfocar la compañía en CMO de fermentación y APIs.

Durante 2017, el 87,0% del importe neto de la cifra de negocios se hizo a clientes en Europa (98,0% en 2016). El restante 13,0% se distribuyó entre clientes de Oriente Medio (4,5%), América (7,6%) y Asia (1,0%). En 2017 el 88,1% de la facturación se realizó en euros (98,9% en 2016).

Por otro lado, en 2017 la variación de existencias mostró una caída pronunciada (-95,0%). El origen de este descenso es que, tras la creación de la nueva Antibióticos a finales de 2014, durante 2015 y sobre todo en 2016, se decide acumular stocks de APIs para reiniciar la operativa de venta de productos farmacéuticos. A medida que transcurre el tiempo y se desarrolla la actividad comercial de Antibióticos, se va dando salida a esos stocks y se normalizan los niveles de existencias. Es de señalar que la actividad de CMO de fermentación implica unos niveles de stocks muy reducidos, ya que el producto se entrega al cliente según se produce; por tanto, el crecimiento en esta área no va acompañado de un incremento proporcional en los niveles de existencias.

El incremento en “Ingresos accesorios y otros de gestión corriente” (+16.940,5%) se produce por la entrada de vigor de un acuerdo con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (“**Wacker Biosolutions**”), en función del cual Wacker Biosolutions adquirió una serie de activos de la planta de Antibióticos en León. Este acuerdo se describe en detalle en el DAC en el cual se apoya este Documento de Ampliación. En función de este acuerdo, Antibióticos se compromete a prestar soporte y servicios a las instalaciones transferidas a Wacker Biosolutions a cambio de una contraprestación cuyo importe se recoge en este capítulo.

El incremento en “Trabajos realizados por la empresa para su activo” (desde 0 a 978,5 miles de euros) se debe a la activación de gastos de I+D+i para crear producto propio, actividad que se inicia en 2017. Antibióticos tiene en proceso de desarrollo una serie de APIs en distintas áreas y además está realizando trabajos de investigación en el área de postbióticos con el objetivo de identificar posibles complementos nutricionales con efectos terapéuticos con potencial para su desarrollo como producto propio.

La variación de gastos de personal (+24,6%) viene generada en parte por el incremento de plantilla de Antibióticos para atender al incremento de la capacidad de producción: así, el número de empleados pasa de 215 a 31 de diciembre de 2016 a 240 a la misma fecha de 2017. Además, se producen gastos de personal no recurrentes por un importe aproximado de 254,0 miles de euros a causa de la reestructuración del equipo directivo y mandos intermedios que genera un pago de indemnizaciones según las condiciones del acuerdo alcanzado con el administrador concursal para la adquisición de la unidad productiva.

El incremento en la partida de servicios exteriores (+75,5%) se debe, entre otros, a los siguientes factores:

- Incremento en gastos de arrendamientos y cánones desde los 117,0 miles de euros en 2016 a 639,4 miles de euros en 2017 (+446,4%). Este incremento se debe sobre todo al alquiler a Wacker Biosolutions de parte de los fermentadores transferidos en función del acuerdo descrito anteriormente hasta la entrada en funcionamiento de las nuevas instalaciones ubicadas en la Nave III de la planta de León. La entrada en funcionamiento de la Nave III se realizó en febrero de 2018, por lo que este gasto sufrirá un importante descenso en 2018 y debería desaparecer a partir de 2019.
- Incremento en gastos de reparaciones y conservación desde 470,8 miles de euros en 2016 hasta 2.258,2 miles de euros en 2017 (+379,7%), ligado al incremento de la actividad y a la limpieza de los fermentadores, que se realiza por primera vez en 2017, ya que, según se ha indicado, la actividad de Antibióticos se reanuda en 2015.
- Incremento en otros servicios desde 1.071,9 miles de euros en 2016 hasta 2.078,8 miles de euros en 2017 (+93,9%) a causa principalmente del incremento de gastos de depuradora externa derivado del incremento de la actividad. Antibióticos está efectuando inversiones en su Planta de Tratamiento de Residuos propia para reducir completamente en el futuro el porcentaje de residuos tratados en la depuradora externa.

La reducción en la partida de otros tributos (-33,5%) se debe principalmente a reclasificaciones entre partidas de gastos.

La variación en “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales”, que pasa de un resultado negativo de 299,8 miles de euros a un resultado positivo de 175,9 miles de euros se debe a que en 2017 se convierte en participaciones en capital el 50% de una provisión realizada en 2016 para cubrir el riesgo de impago por parte de un cliente. El 50% restante de la provisión se clasifica como pérdida definitiva.

La variación en la partida de “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado” está causada principalmente por la venta en 2016 de parte de las instalaciones de Antibióticos a Wacker Biosolutions, según lo descrito anteriormente. Al tratarse de una operación no recurrente, la misma ya no aparece en los resultados de 2017.

Las cifras incluidas dentro de la partida de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” se deben fundamentalmente a la reestructuración de una inversión financiera efectuada por la Sociedad. La reestructuración consistió en la conversión de una participación accionarial en una compañía en deuda a largo plazo de su matriz. Esta es una operación extraordinaria que no se espera que se repita en ejercicios futuros.

La reducción de gastos financieros en 2017 (-20.1%) se origina fundamentalmente por la capitalización de deudas. Así, con fecha 30 de junio de 2017, el entonces Socio Único de Antibióticos, BTC Uno, aprobó realizar una ampliación de capital con desembolso mediante compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles asumidos en el ejercicio por BTC Uno. La mencionada ampliación de capital se realiza con cargo al capital de los créditos vencidos, líquidos y exigibles, así como por los intereses devengados y no

pagados a la fecha por importe de 983,6 miles de euros, siendo 663,9 miles de euros devengados en el ejercicio 2016 y 319,7 miles de euros devengados en el ejercicio 2017.

Finalmente, la variación en el impuesto sobre beneficios se debe a que en 2017 Antibióticos no activa los créditos fiscales generados durante el ejercicio.

ACTIVO (euros)	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>30.838.890</b>	<b>24.295.745</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>1.302.109</b>	<b>332.248</b>
1. Desarrollo	978.518	0
2. Aplicaciones informáticas	141.591	182.248
3. Otro inmovilizado intangible	182.000	150.000
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>25.963.406</b>	<b>21.795.632</b>
1. Terrenos y construcciones	9.456.508	10.368.205
2. Instalaciones técnicas y otro inmov. material	9.153.613	8.085.428
3. Inmovilizado en curso y anticipos	7.353.285	3.341.999
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>735.594</b>	<b>0</b>
1. Terrenos	47.905	0
2. Construcciones	687.689	0
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a L/P</b>	<b>5.400</b>	<b>0</b>
1. Instrumentos de patrimonio	5.400	0
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>1.561.943</b>	<b>815.334</b>
1. Instrumentos de patrimonio	162.481	12.600
2. Valores representativos de deuda a L/P	1.113.517	800.191
3. Otros activos financieros	285.946	2.544
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>1.270.438</b>	<b>1.352.530</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>16.338.718</b>	<b>31.946.992</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>7.180.886</b>	<b>7.491.253</b>
1. Materias primas y otros aprovisionamientos	2.595.404	3.142.292
2. Productos en curso	1.034.582	1.408.893
3. Productos terminados	3.380.602	2.761.188
4. Anticipos a proveedores	170.299	178.880
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>4.190.859</b>	<b>2.278.501</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.035.635	702.626
2. Deudores	133.250	221.572
3. Personal	77.112	11.230
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas	944.862	1.343.073
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>2.459.217</b>	<b>1.289.446</b>
1. Instrumentos de patrimonio	0	302.754
2. Valores representativos de deuda a corto plazo	1.500.000	0
3. Otros activos financieros	959.217	986.692
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>5.133</b>	<b>37.486</b>
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>2.502.623</b>	<b>20.850.307</b>
1. Tesorería	2.502.623	20.850.307
<b>(A + B) TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.177.608</b>	<b>56.242.737</b>

En lo que respecta al activo, la variación en el inmovilizado intangible (+291%) corresponde a la activación de gastos de I+D+i según lo indicado al comentar la partida de "Trabajos realizados por la empresa para su activo".

En el inmovilizado material, los incrementos en “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” (+13,2%) e “Inmovilizado en curso y anticipos” (+120,0%) se deben principalmente a las inversiones realizadas en la nueva nave mencionada anteriormente y en la planta piloto de fermentación, parte de las cuales estaban aún en proceso de ejecución a la fecha de cierre del balance. Está previsto que estas inversiones se concluyan durante 2018.

La aparición de valores en la partida de “Inversiones inmobiliarias” se debe a que en el ejercicio 2017 una parte de los terrenos e inmuebles alquilados a Wacker Biosolutions pasan a ser reclasificados desde el epígrafe de “Inmovilizado material” al de “Inversiones inmobiliarias”.

El capítulo de “Inversiones financieras a largo plazo” corresponde fundamentalmente a depósitos pignorados como fianza o garantía en relación con la operativa de Antibióticos.

Las principales razones de la evolución de la partida de existencias ya han sido explicadas al comentar la cuenta de resultados. En todo caso, cabe destacar la mejora del ratio de volumen de existencias sobre volumen de negocio, que pasa del 122,2% en 2016 al 58,7% en 2017.

El incremento de la cifra de “Deudores comerciales” (+83,9%) se debe fundamentalmente al incremento de actividad a medida que transcurre el ejercicio. Es relevante indicar que los grandes contratos de fermentación suelen tener periodos de pago más largos, al basarse en una relación estable entre cliente y fabricante. Al 31 de diciembre de 2017, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 855,2 miles de euros (418,3 en 2016), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes, sobre los que no existe un historial reciente de morosidad, no considerándose necesario registrar pérdida por deterioro alguna. A 26 de abril de 2018, se habían cobrado de ese importe vencido 653,6 miles euros.

Por último, el crecimiento de “Inversiones financieras a corto plazo” se debe a la colocación de parte de la tesorería recibida en 2016. En este sentido, el nivel de tesorería de 2016 reflejaba la operación con Wacker Biosolutions y varios préstamos concedidos por BTC: los fondos recibidos por estas operaciones no recurrentes se van utilizando durante 2017 para hacer frente a las salidas de caja por la operativa de la compañía.

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO (euros)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.523.843</b>	<b>11.670.315</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>14.492.481</b>	<b>11.670.315</b>
<b>I. Capital</b>	<b>29.774.530</b>	<b>14.790.906</b>
1. Capital escriturado	29.774.530	14.790.906
<b>II. Reservas</b>	<b>277.958</b>	<b>277.958</b>
1. Legal y estatutarias	31.281	31.281
2. Otras reservas	246.677	246.677
<b>III. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>(3.929.873)</b>	<b>(531.324)</b>
<b>IV. Otras aportaciones de socios</b>	<b>531.324</b>	<b>531.324</b>
<b>V. Resultado del ejercicio</b>	<b>(12.161.458)</b>	<b>(3.398.548)</b>
<b>A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>31.361</b>	<b>0</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>21.540.785</b>	<b>34.501.050</b>
<b>I. Deudas a largo plazo</b>	<b>21.530.331</b>	<b>20.501.050</b>
1. Deudas con entidades de crédito	5.281.602	4.437.485
2. Acreedores por arrendamiento financiero	627.828	442.663
3. Otras pasivos financieros	15.620.901	15.620.901
<b>II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a L/P</b>	<b>0</b>	<b>14.000.000</b>
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>10.454</b>	<b>0</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.112.980</b>	<b>10.071.372</b>
<b>I. Provisiones a corto plazo</b>	<b>52.910</b>	<b>45.963</b>
<b>II. Deudas a corto plazo</b>	<b>5.772.467</b>	<b>7.318.620</b>
1. Deudas con entidades de crédito	2.743.007	4.601.530
2. Acreedores por arrendamiento financiero	284.992	145.770
3. Otros pasivos financieros	2.744.468	2.571.320
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a C/P</b>	<b>0</b>	<b>663.949</b>
<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>5.287.603</b>	<b>2.042.839</b>
1. Proveedores	2.910.946	877.021
2. Acreedores varios	1.517.087	523.798
3. Personal	310.081	10
4. Pasivos por impuesto corriente	0	16.174
5. Otras deudas con las Administraciones Públicas	323.598	438.336
6. Anticipos de clientes	225.891	187.500
<b>(A + B + C) TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>47.177.608</b>	<b>56.242.737</b>

Durante 2017 el capital escriturado de Antibióticos crece un 101,3% debido a la ampliación de capital por compensación de créditos con el socio único BTC Uno descrita anteriormente. Como contrapartida a este incremento, las deudas con empresas del grupo tanto a largo como a corto plazo, se reducen a 0.

El importe reflejado en el capítulo “Otros pasivos financieros” corresponde a una concesión de apoyo financiero para la reindustrialización y el fomento de la competitividad industrial concedida por el Ministerio de Industria.

Dentro del epígrafe “Provisiones a corto plazo” se incluyen los importes estimados a provisionar, como consecuencia del cumplimiento de la Ley 1/2005 de 9 de marzo, que regula el régimen de comercio de Derechos de Emisión de Gases de Efecto Invernadero. Además, en las cuentas de Sociedad, existen partidas adicionales de naturaleza medioambiental por importe de 967 miles de euros (469 miles de euros en 2016), de

acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

La evolución de las deudas con entidades de crédito refleja la estrategia de Antibióticos de utilizar los fondos recibidos de la ampliación de capital para reducir su deuda a corto plazo, así como la creciente confianza en la solvencia financiera de Antibióticos por parte de las entidades de crédito, lo que ha permitido incrementar la financiación bancaria a largo plazo.

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de Interés	Importe	Cuota	31/12/2017			31/12/2016		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	22/09/2018	3,00%	1.000.000	Semestral	---	204.477	204.477	204.477	198.478	402.955
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	11/08/2020	1,67%	500.000	Anual	200.000	100.000	300.000	300.000	100.000	400.000
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	24/02/2023	3,25%	1.000.000	Mensual	714.831	157.648	872.479	872.479	127.521	1.000.000
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	03/03/2023	3,25%	500.000	Mensual	364.082	78.611	442.693	442.693	57.307	500.000
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	06/06/2017	1,10%	500.000	Mensual	---	---	---	---	500.000	500.000
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	22/02/2017	2,30%	1.000.000	Mensual	---	---	---	---	1.000.000	1.000.000
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	20/04/2023	2,83%	1.000.000	Mensual	906.227	93.773	1.000.000	---	---	---
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	20/07/2023	2,76%	1.000.000	Mensual	953.279	46.721	1.000.000	---	---	---
BANKIA S.A.	24/02/2023	3,44%	1.500.000	Mensual	1.070.938	237.270	1.308.207	1.308.933	191.067	1.500.000
BANKIA S.A.	28/01/2017	3,00%	1.000.000	Mensual	---	---	---	---	576.271	576.271
BANCO SANTANDER	19/01/2017	5,25%	246.600	Mensual	---	---	---	---	88.571	88.571
BANCO DE SABADELL	28/02/2023	3,25%	1.500.000	Mensual	1.072.246	236.472	1.308.719	1.308.903	191.097	1.500.000
BANCO DE SABADELL	01/04/2017	3,75%	500.000	Mensual	---	---	---	---	500.000	500.000
INTERESES DE DEUDAS	2.018		---	---	---	19.763	19.763	---	---	---
<b>Total</b>					<b>5.281.602</b>	<b>1.174.736</b>	<b>6.456.339</b>	<b>4.437.485</b>	<b>3.530.311</b>	<b>7.967.797</b>

Al 31 de diciembre de 2017, Antibióticos mantenía préstamos con entidades de crédito garantizados con terrenos y construcciones, por un total de 3.308 miles de euros. A la misma fecha, el valor neto contable de los activos garantizados asciende a 9.307 miles de euros (9.484 miles de euros en 2016).

El detalle de las pólizas de crédito suscritas y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Límite	31/12/2017			31/12/2016		
			Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANKIA S.A.	2.018	800.000	---	205.359	205.359	---	216.402	216.402
BANKIA S.A.	2.018	1.500.000	---	872.346	872.346	---	---	---
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	2.017	800.000	---	---	---	---	8.800	8.800
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	2.018	750.000	---	490.566	490.566	---	746.817	746.817
BANCO DE SANTANDER	Indefinido	600.000	---	---	---	---	25.140	25.140
BANCO DE SABADELL	Indefinido	1.500.000	---	---	---	---	74.060	74.060
Total			---	1.568.271	1.568.271	---	1.071.219	1.071.219

Finalmente, los incrementos de los saldos con proveedores (+231,9%) y acreedores varios (+189,6%) son consecuencia tanto del incremento de actividad de Antibióticos como del incremento de su capacidad de obtener crédito comercial. En este sentido, cabe señalar que Antibióticos trabaja con una amplia gama de proveedores para el suministro de las materias primas que necesita. En la actualidad, los tres principales proveedores son Azucarera, Carguill y NCPC. Las compras realizadas a estos tres proveedores representan en conjunto un porcentaje inferior al 20% del total de compras realizadas por la Sociedad en el ejercicio 2017.

#### 2.3.4. Información financiera intermedia de Antibióticos

Las tablas siguientes detallan la evolución de las principales magnitudes operativas, la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance de Antibióticos, durante el primer trimestre de 2018. Es necesario indicar que los estados financieros resumidos a 31 de marzo de 2018 que se incluyen en este apartado 2.3.4 se han formulado en base a una revisión limitada y no a una auditoría completa y no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo, y deberán ser leídos junto con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Las magnitudes operativas incluidas (desglose de la cifra de negocios, empleados y número de patentes, así como los gastos de personal a 31 de marzo de 2017) se basan en la información de gestión interna de Antibióticos, y no han sido revisada por expertos independientes.

Datos de gestión interna en euros	31/03/2018	31/03/2017
Cifra de Negocios Total	3.845.777	2.200.007
Ventas CMO	2.722.017	1.344.934
% total	71%	61%
Ventas APIs	1.055.762	779.465
% total	27%	35%
Otras ventas	67.998	75.608
% total	2%	3%
Otros servicios	0	0
% total	0%	0%
Gastos de personal	2.498.847	2.105.563
Empleados	248	240
Batches producidos por fermentación	28	
# Clientes totales activos	20	

EURUS	<b>31/03/2018</b> <b>(Revisión Limitada)</b>	<b>31/03/2017</b> <b>(No Auditado)</b>
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>3.845.777</b>	<b>2.200.007</b>
a) Ventas	1.981.896	1.648.364
b) Prestaciones de servicios	1.863.881	551.643
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>(258.902)</b>	<b>77.114</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>(1.179.911)</b>	<b>(769.950)</b>
a) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos	(1.179.911)	(769.950)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>315.651</b>	<b>106.615</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	315.651	106.615
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>(2.498.847)</b>	<b>(2.105.563)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	(1.939.598)	(1.660.469)
b) Cargas sociales	(529.529)	(439.401)
c) Otros gastos sociales	(29.720)	(5.692)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(3.193.130)</b>	<b>(2.313.686)</b>
a) Servicios exteriores	(3.009.855)	(2.186.507)
b) Tributos	(124.362)	(127.179)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(58.914)	0
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>(310.576)</b>	<b>(207.124)</b>
<b>9. Otros resultados</b>	<b>(59.668)</b>	<b>(26.688)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3.339.606)</b>	<b>(3.039.274)</b>
<b>10. Ingresos financieros</b>	<b>189</b>	<b>0</b>
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros	189	0
a1) De terceros	189	0
<b>11. Gastos financieros</b>	<b>(179.457)</b>	<b>(323.550)</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(28.932)	(159.837)
b) Por deudas con terceros	(150.525)	(163.712)
<b>12. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>(99)</b>	<b>0</b>
a) Cartera de negociación y otros	(99)	0
<b>13. Diferencias de cambio</b>	<b>(24.081)</b>	<b>(1.063)</b>
<b>14. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>35.325</b>	<b>575</b>
a) Deterioros y pérdidas	30.177	0
a) Resultados por enajenaciones y otras	5.147	575
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(168.122)</b>	<b>(324.037)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(3.363.311)</b>
<b>15. Impuestos sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(3.363.311)</b>

Según el acuerdo firmado con Wacker Biosolutions, el 31 de enero de 2018 Antibióticos abandonó el uso de las instalaciones cedidas a Wacker Biosolutions y procedió a transferir a esta compañía 15 empleados. Este traspaso supone que la producción que Antibióticos desarrollaba hasta la fecha en la Nave II pasa a efectuarse en las nuevas instalaciones de la Nave III. Con el objeto de preparar la Nave III para esta nueva etapa, Antibióticos ha efectuado importantes inversiones, que se prolongan durante el 2018 en paralelo al inicio de operaciones. Es de destacar que el traspaso supone la duplicación de la capacidad de producción de estériles de 30 a 60 toneladas.

A pesar del traspaso de producción de la Nave II a la Nave III, las ventas durante el primer trimestre han mostrado una evolución claramente positiva, con un incremento del 74,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Además, se incrementa de forma muy significativa (+102.4%) el porcentaje de ventas CMO, en línea con la estrategia establecida de potenciar el negocio de fermentación. En este sentido, Antibióticos ha seguido negociando y firmando acuerdos de CMO para grandes compañías internacionales. Así, en enero de 2018, se firmó un acuerdo con un volumen estimado de ventas futuras de al menos 10.000 miles de euros (sumando las ventas anuales comprometidas durante los dos primeros años de vida del contrato, que es prorrogable de forma indefinida por acuerdo entre las partes a partir del final del segundo año). Se estima que este volumen de producción no requerirá de inversiones industriales adicionales, aunque sí que necesitará un período de puesta en marcha de unos tres meses.

En cuanto a la variación de existencias durante el primer trimestre de 2018, si bien durante el primer trimestre de 2017 se procedió a acumular inventario en los almacenes de Antibióticos, durante el 2018 se está dando salida al mismo, por lo que la cifra de variación de existencias pasa a ser negativa frente al importe positivo en el mismo periodo de 2017.

En línea con la mayor actividad registrada, los gastos de personal y el resto de gastos de explotación se incrementan durante el primer trimestre del 2018, aunque en mucha menor proporción que el incremento de la cifra de negocios (+18,7% y +38,0% frente a +74,8%). Esta evolución es consistente con la estructura de costes de Antibióticos, que presenta una elevada proporción de costes fijos. Los principales componentes de la partida de “Servicios exteriores, que es la que más crece, son los suministros, que están directamente vinculados a la producción y los servicios de profesionales independientes, que se incrementan por el proceso de integración de Antibióticos y BNT para crear ADL Bionatur Solutions.

El incremento en la amortización del inmovilizado en el primer trimestre de 2018 frente al mismo periodo del año anterior está causado por la activación de las nuevas instalaciones de la nave III, según lo comentado en párrafos anteriores.

Dentro del resultado financiero, cabe destacar la reducción de gastos financieros en el primer trimestre de 2018 por la capitalización de deudas con empresas del grupo efectuada en junio de 2017. Además, el 27 de febrero de 2018, BTC Tres S.à.r.l. (“**BTC Tres**”), concedió a Antibióticos un préstamo por importe de 4.000 miles de euros: debido a la fecha de cierre del balance del primer trimestre, el mismo solamente recoge un mes de los intereses correspondientes a este préstamo.

La cifra positiva en el apartado de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” se debe a la reversión de una provisión que ya no es necesaria por haberse vendido el instrumento financiero que la generó a un precio superior al originalmente previsto.

<b>ACTIVO (euros)</b>	<b>31/03/2018 (Revisión Limitada)</b>	<b>31/12/2017 (Auditado)</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>32.476.211</b>	<b>30.838.890</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>1.241.911</b>	<b>1.302.109</b>
1. Desarrollo	929.592	978.518
2. Aplicaciones informáticas	130.318	141.591
3. Otro inmovilizado intangible	182.000	182.000
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>27.623.555</b>	<b>25.963.406</b>
1. Terrenos y construcciones	9.061.786	9.456.508
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11.533.276	9.153.613
3. Inmovilizado en curso y anticipos	7.028.493	7.353.285
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>1.086.290</b>	<b>735.594</b>
1. Terrenos	82.127	47.905
2. Construcciones	1.004.163	687.689
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>5.400</b>	<b>5.400</b>
1. Instrumentos de patrimonio	5.400	5.400
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>1.248.617</b>	<b>1.561.943</b>
1. Instrumentos de patrimonio	162.481	162.481
2. Valores representativos de deuda a largo plazo	800.191	1.113.517
3. Otros activos financieros	285.946	285.946
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>1.270.438</b>	<b>1.270.438</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15.147.836</b>	<b>16.338.718</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>6.725.663</b>	<b>7.180.886</b>
1. Materias primas y otros aprovisionamientos	2.360.032	2.595.404
2. Productos en curso	1.101.300	1.034.582
3. Productos terminados	3.054.981	3.380.602
4. Anticipos a proveedores	209.349	170.299
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>6.448.941</b>	<b>4.190.859</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.523.597	3.035.635
2. Deudores	601.776	133.250
3. Personal	187.868	77.112
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas	2.135.700	944.862
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>1.023.798</b>	<b>2.459.217</b>
1. Valores representativos de deuda a corto plazo	-	1.500.000
2. Otros activos financieros	1.023.798	959.217
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>5.133</b>	<b>5.133</b>
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>944.302</b>	<b>2.502.623</b>
1. Tesorería	944.302	2.502.623
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.624.047</b>	<b>47.177.608</b>

Dentro del activo, el descenso de la partida de “Terrenos y construcciones” se debe a la reclasificación en el ejercicio 2018 del resto de las instalaciones cedidas a Wacker Biosolutions; de esta forma se produce un incremento paralelo en el importe de “Inversiones inmobiliarias”. El incremento en “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” (+26,0%) está causado por la activación de los trabajos realizados en la Nave III según se ha descrito con anterioridad.

El descenso del 28,1% en el apartado de “Inversiones financieras a largo plazo- Valores representativos de deuda a largo plazo” se debe a la venta del instrumento financiero que da origen a la reversión de la provisión mencionada en el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, se produce la venta de otros instrumentos de deuda a corto plazo, por lo que esta partida pasa de 1.500 miles de euros a 31/12/2017 a 0 el 31/03/2018. El motivo de estas ventas es generar tesorería para hacer frente a los pagos en efectivo originados por el desarrollo del negocio.

Las variaciones en las partidas de existencias (descenso del 9,1% y del 9,6% en “Materias primas y otros aprovisionamientos” y “Productos terminados” respectivamente e incremento del 6.4% en “Productos en curso”) son menores que la variación en la cifra de negocios porque el mayor incremento de actividad en el primer trimestre de 2018 se produce dentro de la operativa de CMO, en la que el cliente suministra a Antibióticos la materia prima y/o retira el producto terminado en cuanto ha sido procesado.

El incremento del 22,9% en los anticipos a proveedores se debe fundamentalmente a los anticipos entregados para la realización de los trabajos en la Nave III.

El incremento del 143,6% en deudas con el personal se origina por la entrega de anticipos.

Finalmente, la evolución de la tesorería está originada en las inversiones realizadas en la Nave III y las necesidades de caja originadas por el incremento en el volumen de negocio.

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO (euros)</b>	<b>31/03/2018 (Revisión Limitada)</b>	<b>31/12/2017 (Auditado)</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>11.016.114</b>	<b>14.523.843</b>
A-1) Fondos propios	10.984.752	14.492.481
<b>I. Capital</b>	<b>29.774.530</b>	<b>29.774.530</b>
1. Capital escriturado	29.774.530	29.774.530
<b>II. Reservas</b>	<b>277.958</b>	<b>277.958</b>
1. Legal y estatutarias	31.281	31.281
2. Otras reservas	246.677	246.677
<b>III. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>(16.091.331)</b>	<b>(3.929.873)</b>
<b>IV. Otras aportaciones de socios</b>	<b>531.324</b>	<b>531.324</b>
<b>V. Resultado del ejercicio</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(12.161.458)</b>
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	31.361	31.361
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>25.410.444</b>	<b>21.540.785</b>
<b>I. Deudas a largo plazo</b>	<b>21.399.990</b>	<b>21.530.331</b>
1. Deudas con entidades de crédito	5.224.267	5.281.602
2. Acreedores por arrendamiento financiero	554.822	627.828
3. Otros pasivos financieros	15.620.901	15.620.901
<b>II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>4.000.000</b>	<b>0</b>
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>10.454</b>	<b>10.454</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.197.489</b>	<b>11.112.980</b>
<b>I. Provisiones a corto plazo</b>	<b>52.910</b>	<b>52.910</b>
<b>II. Deudas a corto plazo</b>	<b>6.086.684</b>	<b>5.772.467</b>
1. Deudas con entidades de crédito	2.722.137	2.743.007
2. Acreedores por arrendamiento financiero	287.791	284.992
3. Otros pasivos financieros	3.076.756	2.744.468
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>28.932</b>	<b>0</b>
<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>5.028.964</b>	<b>5.287.603</b>
1. Proveedores	2.174.724	2.910.946
2. Acreedores varios	2.105.665	1.517.087
3. Personal	270.802	310.081
4. Pasivos por impuesto corriente	0	0
5. Otras deudas con las Administraciones Públicas	332.224	323.598
6. Anticipos de clientes	145.548	225.891
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>47.624.047</b>	<b>47.177.608</b>

La evolución de las distintas partidas del patrimonio neto está determinada por los resultados del ejercicio 2017 y del primer trimestre del 2018.

Dentro del pasivo no corriente, el principal cambio se produce en las “Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo”. El importe de 4.000 miles de euros que aparece en este apartado en el primer trimestre de 2018 corresponde al préstamo mencionado anteriormente y concedido el 27 de febrero de 2018 por BTC Tres a Antibióticos. El plazo de este préstamo es de 4 años, con un interés nominal anual del 8,00% pagadero al vencimiento. En fecha 26 de abril se procedió a la novación de este préstamo para convertirlo en participativo, según se describe en el apartado 2.5.2.

En cuanto al pasivo corriente, destaca la caída en la cifra de proveedores (-25,3%), posibilitada por la disponibilidad de stock acumulado durante el 2017 y por el incremento del negocio de CMO, en el que es usual que el cliente suministre las materias primas para su procesado. En cambio, se incrementa la partida de acreedores varios (+38,8%), a causa del devengo de los pagos por los trabajos realizados en la Nave III, aunque el incremento absoluto es menor que el del descenso de proveedores.

El detalle de los préstamos suscritos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y sus principales condiciones es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de Interés	Importe	Cuota	31/03/2018 (Revisión Limitada)			31/12/2017 (Auditado)		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	22/09/2018	3,00%	1.000.000	Semestral	---	102.937	102.937	---	204.477	204.477
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	11/08/2020	1,67%	500.000	Anual	200.000	100.000	300.000	200.000	100.000	300.000
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	24/02/2023	3,25%	1.000.000	Mensual	674.613	158.933	833.545	714.831	157.648	872.479
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	03/03/2023	3,25%	500.000	Mensual	344.027	79.252	423.279	364.082	78.611	442.693
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	20/04/2023	2,83%	1.000.000	Mensual	858.842	141.158	1.000.000	906.227	93.773	1.000.000
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	20/07/2023	2,76%	1.000.000	Mensual	906.227	93.773	1.000.000	953.279	46.721	1.000.000
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	22/04/2018	0,00%	115.000	Mensual	---	38.333	38.333	---	---	---
BANKIA S.A.	24/02/2023	3,44%	1.500.000	Mensual	1.010.455	239.183	1.249.638	1.070.938	237.270	1.308.207
BANCO DE SABADELL	28/02/2023	3,25%	1.500.000	Mensual	1.011.919	238.399	1.250.318	1.072.246	236.472	1.308.719
ABANCA	20/04/2022	2,40%	280.000	Mensual	218.184	61.816	280.000	---	---	---
INTERESES DE DEUDAS	2018		---	---	---	---	0	---	19.763	19.763
					<b>5.224.267</b>	<b>1.253.783</b>	<b>6.478.050</b>	<b>5.281.602</b>	<b>1.174.736</b>	<b>6.456.339</b>

Al 31 de marzo de 2018, Antibióticos mantenía préstamos con entidades de crédito garantizados con terrenos y construcciones, por un total de 3.757 miles de euros (3.932 miles de euros en 2017). A la misma fecha, el valor neto contable de los activos garantizados asciende a 9.264 miles de euros (9.308 miles de euros en 2017).

El detalle de las pólizas de crédito suscritas y sus principales condiciones al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Límite	31/03/2018 (Revisión Limitada)			31/12/2017 (Auditado)		
			Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANKIA S.A.	2.018	800.000	---	88.412	88.412	---	205.359	205.359
BANKIA S.A.	2.018	1.500.000	---	700.000	700.000	---	872.346	872.346
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	2.018	750.000	---	679.943	679.943	---	490.566	490.566
			---	<b>1.468.354</b>	<b>1.468.354</b>	---	<b>1.568.271</b>	<b>1.568.271</b>

### 2.3.5. Información financiera consolidada proforma de la entidad combinada a 31 de diciembre de 2017

Se acompaña a continuación la información financiera consolidada proforma del ejercicio 2017 para la entidad combinada ADL Bionatur Solutions, S.A. Puesto que ADL no se crea hasta 2018, esta información financiera se presenta a título meramente informativo en base a la información financiera histórica de Antibióticos y BNT. Para la preparación de esta información consolidada proforma se han utilizado determinadas hipótesis que se describen en detalle en el documento “Información Financiera Consolidada Pro-forma de ADL Bionatur Group al 31 de diciembre de 2017” que se acompaña a este Documento de Ampliación en el Anexo 6.7. Todas las cifras están en euros.

OPERACIONES CONTINUADAS	Ajustes Pro forma				
	Antibióticos	BNT	Entidad Combinada (Antibióticos + BNT)	Costes de la transacción	Consolidado Pro forma ADL Bionatur Group
Importe neto de la cifra de negocios	12.228.865	2.388.891	14.617.756		14.617.756
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	150.378	-	150.378		150.378
Trabajos realizados por la empresa para su activo	978.518	1.313.588	2.292.107		2.292.107
Aprovisionamientos	(4.959.978)	(423.707)	(5.383.685)		(5.383.685)
Otros ingresos de explotación	560.872	41.379	602.251		602.251
Gastos de personal	(9.589.305)	(1.665.074)	(11.254.379)		(11.254.379)
Otros gastos de explotación	(9.779.260)	(862.477)	(10.641.737)	(761.491)	(11.403.228)
Amortización del inmovilizado	(877.000)	(1.334.791)	(2.211.792)		(2.211.792)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	52.910	315.828	368.738		368.738
Excesos de provisiones	14.778	-	14.778		14.778
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(11.049)	-	(11.049)		(11.049)
Otros resultados	187.501	(37.457)	150.044		150.044
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(11.042.771)</b>	<b>(263.820)</b>	<b>(11.306.591)</b>	<b>(761.491)</b>	<b>(12.068.081)</b>
Ingresos financieros	2.998	14	3.012		3.012
Gastos financieros	(1.011.776)	(169.844)	(1.181.620)		(1.181.620)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(88.471)	55.091	(33.379)		(33.379)
Diferencias de cambio	(43.141)	(90)	(43.231)		(43.231)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	103.795	-	103.795		103.795
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.036.595)</b>	<b>(114.828)</b>	<b>(1.151.423)</b>	<b>-</b>	<b>(1.151.423)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(12.079.366)</b>	<b>(378.648)</b>	<b>(12.458.014)</b>	<b>(761.491)</b>	<b>(13.219.504)</b>
Impuestos sobre beneficios	(82.092)	266.875	184.783	190.373	375.156
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(12.161.458)</b>	<b>(111.773)</b>	<b>(12.273.231)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>(12.844.349)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(12.161.458)</b>	<b>(111.773)</b>	<b>(12.273.231)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>(12.844.349)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(73.391)			
Resultado atribuido a socios externos		(38.382)			

Dado que esta información financiera consolidada proforma es una combinación de la información de BNT y Antibióticos, la explicación de la evolución de las distintas partidas ya ha sido comentada en los apartados 2.3.1 y 2.3.3. Desde el punto de vista de la cuenta de resultados, la única modificación relevante en la consolidación es la inclusión de los costes de la transacción y del menor impuesto que los mismos generan. En el proceso de

agregación no se han identificado operaciones inter-compañía ni diferencias de valoración significativas que debieran de eliminarse o armonizarse, respectivamente.

ACTIVO	Antibióticos	BNT	Entidad Combinada (Antibióticos + BNT)	Ajustes pro forma				Consolidado Pro forma ADL Bionatur Group	
				Presentación Resultado consolidado	Incremento de valor de BNT	Estructura de capital Ampliac. Capital	Ajustes consolidación		Costes de la transacción
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>30.838.890</b>	<b>14.517.264</b>	<b>45.356.154</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>49.341.472</b>
Inmovilizado intangible	1.302.109	7.761.314	9.063.423	-	3.985.319	-	-	-	13.048.74
Inmovilizado material	25.963.406	3.129.163	29.092.569	-	-	-	-	-	29.092.569
Inversiones Inmobiliarias	735.594	-	735.594	-	-	-	-	-	735.594
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo pla:	5.400	0	5.400	-	-	-	-	-	5.400
Inversiones financieras a largo plazo	1.561.943	90.275	1.652.218	-	-	76.149.063	(76.149.063)	-	1.652.218
Activos por impuesto diferido	1.270.438	3.536.512	4.806.950	-	-	-	-	-	4.806.950
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>16.338.718</b>	<b>3.066.839</b>	<b>19.405.557</b>	-	-	-	-	-	<b>19.405.557</b>
Existencias	7.180.886	44.496	7.225.382	-	-	-	-	-	7.225.382
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.190.859	1.629.385	5.820.244	-	-	-	-	-	5.820.244
Inversiones financieras a corto plazo	2.459.217	883.031	3.342.248	-	-	-	-	-	3.342.248
Periodificaciones a corto plazo	5.133	4.756	9.888	-	-	-	-	-	9.888
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.502.623	505.172	3.007.795	-	-	-	-	-	3.007.795
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.177.608</b>	<b>17.584.103</b>	<b>64.761.711</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>68.747.030</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>									
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.523.843</b>	<b>8.027.504</b>	<b>22.551.347</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>25.965.547</b>
Fondos propios	14.492.481	7.024.834	21.517.315	-	3.985.319	76.149.063	(76.149.063)	(571.118)	24.931.516
Capital	29.774.530	254.509	30.029.039	-	-	1.442.217	(29.774.530)	-	1.696.726
Prima de emisión	-	5.626.017	5.626.017	-	-	74.706.846	(5.626.017)	-	74.706.846
Reservas	277.958	3.272.284	3.550.242	-	3.985.319	-	(42.820.841)	-	(35.285.281)
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	-	(55.651)	(55.651)	-	-	-	-	-	(55.651)
Resultados de ejercicios anteriores	(3.929.873)	(1.998.934)	(5.928.807)	-	-	-	1.998.934	-	(3.929.873)
Rtdo. del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	-	(73.391)	(73.391)	(12.161.458)	-	-	73.391	(571.118)	(12.732.576)
Otras aportaciones de socios	531.324	-	531.324	-	-	-	-	-	531.324
Resultado del ejercicio	(12.161.458)	-	(12.161.458)	12.161.458	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	31.361	1.133.282	1.164.644	-	-	-	-	-	1.164.644
Socios externos	-	(130.612)	(130.612)	-	-	-	-	-	(130.612)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>21.540.785</b>	<b>7.568.260</b>	<b>29.109.046</b>	-	-	-	-	-	<b>29.109.046</b>
Deudas a largo plazo	21.530.331	7.169.376	28.699.708	-	-	-	-	-	28.699.708
Pasivos por impuesto diferido	10.454	398.884	409.338	-	-	-	-	-	409.338
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.112.980</b>	<b>1.988.340</b>	<b>13.101.320</b>	-	-	-	-	<b>571.118</b>	<b>13.672.438</b>
Provisiones a corto plazo	52.910	-	52.910	-	-	-	-	-	52.910
Deudas a corto plazo	5.772.467	784.952	6.557.420	-	-	-	-	-	6.557.420
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.287.603	1.203.387	6.490.990	-	-	-	-	571.118	7.062.108
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>47.177.608</b>	<b>17.584.103</b>	<b>64.761.711</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>68.747.030</b>

Al analizar la consolidación de los balances de las dos entidades integradas es necesario tener en consideración que, debido a que el accionista único de Antibióticos recibe el 85% del grupo resultante, Antibióticos se considera la adquirente contable, siendo por tanto una adquisición "inversa", que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal (Antibióticos) como adquirente contable y a la sociedad adquirente legal (BNT), como adquirida contable.

Al ser Antibióticos la adquirente contable, el primer paso en el proceso de consolidación es la reclasificación del resultado del ejercicio de Antibióticos como "Resultado del

ejercicio atribuido a la sociedad dominante”. Esta reclasificación se refleja en la columna “Presentación del Resultado Consolidado” de la tabla anterior.

El segundo paso del proceso de consolidación es el reflejo en el balance de la entidad consolidada del fondo de comercio generado en la adquisición de BNT, ya que esta compañía, aunque es la adquirente desde un punto de vista legal, se considera la sociedad adquirida desde un punto de vista contable. Este ajuste se refleja en la columna “Incremento de valor de BNT” de la tabla anterior. El valor razonable de BNT se ha basado en su capitalización bursátil, ya que los Administradores de BNT y Antibióticos consideran que la acción cotiza en un mercado activo, representando un valor fiable. En la determinación provisional del fondo de comercio se ha utilizado la cotización de cierre de las acciones de BNT de 25 de abril de 2018, correspondiente a la fecha de celebración de la Junta General Extraordinaria de accionistas para la aprobación de la ampliación de capital de BNT y con ella la adquisición de Antibióticos.

El cálculo del importe a ajustar es como sigue:

Valor de cotización de una acción de BNT a 25/04/2018	2,36
x Número de acciones a la fecha	5.090.179
<b>Coste de la combinación de negocios</b>	<b>12.012.822</b>
<b>Menos:</b>	
Patrimonio neto consolidado del Grupo Bionaturis a 31/12/2017	8.027.504
Fondo de comercio existente del Grupo Bionaturis a 31/12/2017	(2.457.148)
	<b>5.570.356</b>
Incremento de valor del patrimonio de Bionaturis [ <i>hasta el momento considerado como Fondo de comercio</i> ]	<b>6.442.466</b>
Ajuste contable:	
Incremento de valor del patrimonio de Bionaturis	6.442.466
- menos fondo de comercio existente	(2.457.148)
<b>= ajuste por fondo de comercio</b>	<b>3.985.319</b>

La columna “Ampliación de capital” incluye los ajustes necesarios para reflejar en las cuentas de la entidad consolidada la suscripción de la ampliación de capital efectuada por BNT con la entrega a cambio de las acciones de Antibióticos. La transacción implica la emisión de 28.844.342 acciones ordinarias de la Sociedad de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, en contraprestación de las 29.774.530 acciones de Antibióticos, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de Antibióticos por BNT en virtud de la adquisición inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones se asigna a la prima de emisión (74.706,8 miles de euros). Esta ecuación de canje ha sido sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

Puesto que la normativa contable establece que el capital social de la entidad consolidada debe ser el de la adquirente legal (BNT), la columna “Ajustes de consolidación” refleja los ajustes contables necesarios para obtener este resultado. En la parte del activo se elimina la inversión financiera, que desaparece en la consolidación.

Finalmente, se procede a reflejar en el balance de la entidad consolidada el coste de la integración (columna “Coste de la transacción”). Se han considerado como costes de la transacción pendientes de desembolso el 1% del importe de la ampliación de capital, en concepto de gastos asociados registrados en la cuenta de resultados. Adicionalmente, se ha considerado que no hay gastos significativos relacionados con la emisión de las nuevas acciones que debieran registrarse en el Patrimonio Neto.

*2.3.6. Información financiera consolidada proforma de la entidad combinada para el periodo intermedio de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018*

Se incluye a continuación la información financiera consolidada proforma del periodo desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2018 para la entidad combinada ADL Bionatur Solutions, S.A. Puesto que ADL no se crea hasta abril de 2018, esta información financiera se presenta a título meramente informativo en base a la información financiera histórica de Antibióticos y BNT. Adicionalmente, esta información financiera consolidada proforma del periodo desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2018 ha sido preparada por la Sociedad y no ha sido revisada por expertos independientes. No obstante, para su preparación se ha tomado como base los estados financieros resumidos a 31 de marzo de 2018 de BNT y Antibióticos formulados en base a revisión limitada.

Para la preparación de esta información consolidada proforma se han utilizado determinadas hipótesis que se describen en detalle en el documento “Información Financiera Consolidada Pro-forma de ADL Bionatur Group para el periodo intermedio de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018” que se acompaña a este Documento de Ampliación en el Anexo 6.8.

El balance de situación intermedio consolidado pro forma al 31 de marzo de 2018 y la cuenta de resultados intermedia consolidada pro forma correspondiente al periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018 de ADL Bionatur Group han sido preparados como si la adquisición de Antibióticos por BNT se hubiera producido el 31 de marzo de 2018 y el 1 de enero de 2018, respectivamente.

OPERACIONES CONTINUADAS	Euros				
	Antibióticos	Grupo BNT	Entidad Combinada	Ajustes Pro forma	Consolidado Pro forma ADL Bionatur Group
				Costes de la transacción	
Importe neto de la cifra de negocios	3.845.777	143.509	3.989.286	-	3.989.286
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(258.902)	-	(258.902)	-	(258.902)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	332.512	332.512	-	332.512
Aprovisionamientos	(1.179.911)	(54.612)	(1.234.523)	-	(1.234.523)
Otros ingresos de explotación	315.651	13.160	328.811	-	328.811
Gastos de personal	(2.498.847)	(462.634)	(2.961.481)	-	(2.961.481)
Otros gastos de explotación	(3.193.130)	(371.637)	(3.564.767)	(761.491)	(4.326.258)
Amortización del inmovilizado	(310.576)	(315.817)	(626.393)	-	(626.393)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	87.211	87.211	-	87.211
Excesos de provisiones	-	-	-	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-
Otros resultados	(59.668)	(20.892)	(80.560)	-	(80.560)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3.339.606)</b>	<b>(649.200)</b>	<b>(3.988.806)</b>	<b>(761.491)</b>	<b>(4.750.297)</b>
Ingresos financieros	189	-	189	-	189
Gastos financieros	(179.457)	(21.730)	(201.187)	-	(201.187)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(99)	-	(99)	-	(99)
Diferencias de cambio	(24.081)	(108)	(24.189)	-	(24.189)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	35.325	-	35.325	-	35.325
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(168.122)</b>	<b>(21.838)</b>	<b>(189.960)</b>	<b>-</b>	<b>(189.960)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(4.178.766)</b>	<b>(761.491)</b>	<b>(4.940.257)</b>
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	190.373	190.373
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(4.178.766)</b>	<b>-</b>	<b>(4.749.884)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(4.178.766)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>(4.749.884)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		<b>(669.287)</b>			
Resultado atribuido a socios externos		<b>(1.751)</b>			

ACTIVO	Euros								
	Antibióticos	Grupo BNT	Entidad Combinada	Presentación Resultado consolidado	Ajustes pro forma			Consolidado Pro forma ADL Bionatur Group	
					Incremento de valor de ADL Bionatur Solutions	Estructura de capital	Costes de la transacción		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>32.476.211</b>	<b>14.550.418</b>	<b>47.026.630</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>51.713.450</b>
Inmovilizado intangible	1.241.911	7.819.601	9.061.512	-	4.686.820	-	-	-	13.748.332
Inmovilizado material	27.623.555	3.102.158	30.725.713	-	-	-	-	-	30.725.713
Inversiones Inmobiliarias	1.086.290	-	1.086.290	-	-	-	-	-	1.086.290
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5.400	-	5.400	-	-	-	-	-	5.400
Inversiones financieras a largo plazo	1.248.617	92.147	1.340.764	-	-	76.149.063	(76.149.063)	-	1.340.764
Activos por impuesto diferido	1.270.438	3.536.512	4.806.950	-	-	-	-	-	4.806.950
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15.147.836</b>	<b>2.310.640</b>	<b>17.458.476</b>	-	-	-	-	-	<b>17.458.476</b>
Existencias	6.725.663	43.944	6.769.607	-	-	-	-	-	6.769.607
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.448.941	966.754	7.415.695	-	-	-	-	-	7.415.695
Inversiones financieras a corto plazo	1.023.798	883.031	1.906.829	-	-	-	-	-	1.906.829
Periodificaciones a corto plazo	5.133	6.455	11.588	-	-	-	-	-	11.588
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	944.302	410.456	1.354.758	-	-	-	-	-	1.354.758
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.624.047</b>	<b>16.861.058</b>	<b>64.485.106</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>69.171.926</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>									
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>11.016.114</b>	<b>7.326.002</b>	<b>18.342.116</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>22.457.818</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>10.984.752</b>	<b>6.330.297</b>	<b>17.315.049</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>21.430.751</b>
Capital	29.774.530	254.509	30.029.039	-	-	1.442.217	(29.774.530)	-	1.696.726
Prima de emisión	-	5.626.017	5.626.017	-	-	74.706.846	(5.626.017)	-	74.706.845
Reservas	277.958	3.283.349	3.561.307	-	4.686.820	-	(43.490.128)	-	(35.242.001)
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	-	(91.966)	(91.966)	-	-	-	-	-	(91.966)
Resultados de ejercicios anteriores	(16.091.331)	(2.072.325)	(18.163.656)	-	-	-	2.072.325	-	(16.091.331)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	-	(669.287)	(669.287)	(3.507.729)	-	-	669.287	(571.118)	(4.078.847)
Otras aportaciones de socios	531.324	-	531.324	-	-	-	-	-	531.324
Resultado del ejercicio	(3.507.729)	-	(3.507.729)	3.507.729	-	-	-	-	-
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	31.361	1.128.068	1.159.429	-	-	-	-	-	1.159.429
Socios externos	-	(132.363)	(132.363)	-	-	-	-	-	(132.363)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>25.410.444</b>	<b>7.250.313</b>	<b>32.660.757</b>	-	-	-	-	-	<b>32.660.757</b>
Deudas a largo plazo	21.399.990	6.855.399	28.255.389	-	-	-	-	-	28.255.389
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4.000.000	-	4.000.000	-	-	-	-	-	4.000.000
Pasivos por impuesto diferido	10.454	394.914	405.368	-	-	-	-	-	405.368
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.197.489</b>	<b>2.284.743</b>	<b>13.482.232</b>	-	-	-	-	<b>571.118</b>	<b>14.053.350</b>
Provisiones a corto plazo	52.910	-	52.910	-	-	-	-	-	52.910
Deudas a corto plazo	6.086.684	1.165.584	7.252.268	-	-	-	-	-	7.252.268
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	28.932	-	28.932	-	-	-	-	-	28.932
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.028.964	1.119.159	6.148.123	-	-	-	-	571.118	6.719.241
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>47.624.047</b>	<b>16.861.058</b>	<b>64.485.106</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>69.171.926</b>

Dado que esta información financiera consolidada proforma es una combinación de la información de BNT y Antibióticos, la explicación de la evolución de las distintas partidas ya ha sido comentada en los apartados 2.3.2 y 2.3.4. Los ajustes efectuados para preparar estos estados financieros proforma son similares a los descritos en el apartado 2.3.5 para la información financiera proforma a 31 de diciembre de 2017. Así, los costes de la transacción pendientes de incurrir al 31 de marzo de 2018 se han estimado en 761 miles de euros. El efecto fiscal asociado con dichos costes ha sido de 190 miles de euros.

Del mismo modo, para reflejar en el balance de la entidad consolidada el fondo de comercio generado en la adquisición de BNT (columna "Incremento de valor de ADL Bionatur Solutions") se ha efectuado el siguiente ajuste:

Valor de cotización de una acción de ADL Bionatur Solutions a 25/04/2018	2,36
x Número de acciones a la fecha	5.090.179
<b>Coste de la combinación de negocios</b>	<b>12.012.822</b>
<b>Menos:</b>	
Patrimonio neto consolidado del Grupo BNT a 31/03/2018	7.326.002
Fondo de comercio existente del Grupo BNT a 31/03/2018	(2.381.639)
	<b>4.944.363</b>
Incremento de valor del patrimonio de ADL Bionatur Solutions ( <i>Fondo de comercio provisional</i> )	<b>7.068.459</b>
Ajuste contable:	
Incremento de valor del patrimonio de Bionaturis	7.068.459
- menos fondo de comercio existente	(2.381.639)
<b>= ajuste por fondo de comercio</b>	<b>4.686.820</b>

Adicionalmente, el patrimonio neto con posterioridad a la adquisición, se ha calculado en base al capital social de la sociedad adquiriente contable antes de la transacción más el importe del coste de la combinación de negocios, según el siguiente detalle:

	<b>Euros</b>
Patrimonio neto de Antibióticos antes de la adquisición	11.016.114
Coste de la combinación de negocio	12.012.822
Ajuste pro forma de los costes de la transacción	-571.118
<b>Patrimonio neto después de la transacción</b>	<b>22.457.818</b>
Aumento del capital social por nuevas acciones a su valor nominal	1.442.217
Eliminación del capital social de Antibióticos	-29.774.530
<b>Ajuste proforma al capital social</b>	<b>-28.332.313</b>

En el proceso de agregación de los estados financieros intermedios de BNT y Antibióticos no se han identificado operaciones inter-compañía ni diferencias de valoración significativas que debieran de eliminarse o armonizarse, respectivamente.

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

No aplica.

#### 2.5. Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación

Durante el período desde el 31 de diciembre de 2017 hasta la aprobación de la suscripción de las acciones de la Sociedad por el accionista único de Antibióticos en la Junta General de la Sociedad celebrada el 25 de abril de 2018, las dos compañías han continuado sus operaciones de forma independiente, por lo que a continuación se detallan las tendencias más significativas para cada una de ellas por separado. Sin perjuicio de ello, en los últimos meses se ha empezado a planificar el proceso de integración de ambas compañías y las posibles ventas cruzadas entre sus clientes para cuando la operativa ya sea conjunta.

##### 2.5.1. BNT

Euros	31/05/2018	31/05/2017
Cifra de Negocios Total	261.942	499.965
Ventas CRO	229.345	352.903
% total	88%	71%
Ventas División Salud Animal	25.066	47.062
% total	10%	9%
Ventas CDMO	7.532	100.000
% total	3%	20%
Gastos de personal	751.527	634.426
Empleados	42	41
Nº de familias de patentes propias o licenciadas	10	10

Del mismo modo que sucedía con los datos del primer trimestre, la distribución no homogénea de la cifra de negocios de BNT a lo largo del ejercicio marca la comparación de las cifras a 31 de mayo con las del mismo período del año anterior. Así, durante los 5 primeros meses del 2017, la unidad CDMO (“Contract Development and Manufacturing Organisation”) obtuvo unos ingresos basados en cumplimiento de hitos que no ha facturado en el mismo periodo del 2018. Durante el periodo desde el 1 de enero de 2018 hasta la publicación de este Documento de Ampliación, no han aparecido circunstancias para considerar que la tendencia de crecimiento de ventas mostrada durante el ejercicio 2017 no se vaya a mantener durante el 2018.

Entre las circunstancias con impacto en el negocio y magnitudes financieras de BNT en el periodo entre el 31 de marzo y el 31 de mayo de 2018 cabe destacar las siguientes:

- Según se comunicó mediante Hecho Relevante el pasado 16 de noviembre de 2017, BNT ha firmado un contrato de licencia para el registro y comercialización en exclusiva de productos de no-prescripción para animales de producción con un cliente internacional de ámbito regional cuyo nombre está protegido por

acuerdo de confidencialidad. BNT suministrará los productos y asistencia técnica, mientras que el cliente será el encargado de su importación, distribución y venta, así como de obtener la autorización de comercialización, cuya titularidad será compartida. El contrato de licencia tiene una duración inicial de tres años con renovación automática por periodos de un año y se ha acordado un compromiso de pedido anual mínimo por valor de 4.770 miles de euros, una vez conseguida la autorización de comercialización. La consecución de esta autorización, que originalmente estaba prevista para el segundo trimestre de 2018, se espera que se produzca durante el segundo semestre de 2018, debido al alargamiento de los trámites administrativos necesarios para la misma. Este alargamiento no tiene impacto en la expectativa de obtención de la autorización.

- Según se comunicó mediante Hecho Relevante, el 4 de abril de 2018 la oficina israelí de patentes (ILPO) notificó a Zera Intein Protein Solutions, filial de BNT, la concesión de la patente denominada “Split inteins and uses thereof” para las secuencias y el uso de las inteínas que constituyen la base de la aplicación Splittera.
- Según se comunicó mediante Hecho Relevante, el 11 de abril de 2018, la oficina de patentes de la India (Intellectual Property India) notificó la concesión de la patente denominada “Production of biologically active proteins” para la producción y el uso farmacológico de micropartículas basadas en la secuencia autoensambladora Zera, desarrollada por ZIP Solutions.
- Durante el ejercicio 2015 BNT realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por BNT, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, con fecha 16 de marzo de 2016 BNT presentó una demanda en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores. Con fecha 9 de mayo de 2018 se ha dictado sentencia desestimando íntegramente la demanda y declarando la correcta resolución del Contrato de Promesa de Compraventa. La Sociedad ha decidido que va a interponer recurso de apelación contra la misma. Los administradores de la Sociedad, así como sus asesores legales, han evaluado como posible el éxito de dicho recurso al formular los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018. No obstante, con posterioridad a dicha fecha, y en base al análisis efectuado de la información disponible en la actualidad, los administradores han considerado oportuno provisionar este importe al 30 de junio de 2018.

## 2.5.2. Antibióticos

Euros	31/05/2018	31/05/2017
Cifra de Negocios Total	5.941.063	4.458.736
Ventas CMO	4.062.401	2.281.635
% total	68%	51%
Ventas APIs	1.703.113	2.061.825
% total	29%	46%
Otras ventas	175.549	115.276
% total	3%	3%
Otros servicios		
% total	0%	0%
Gastos de personal	4.356.014	3.489.311
Empleados	272	221
Batches producidos por fermentación	39	33
Clientes totales activos	20	20

La evolución de los principales indicadores de negocio de Antibióticos a 31 de mayo de 2018 confirma las tendencias apuntadas durante el primer trimestre de este ejercicio. Así a pesar del traslado de la producción de la Nave II a la Nave III durante la primera parte de este año, la cifra de negocios continúa incrementándose de forma muy significativa: +33% respecto al mismo período de 2017. Aunque el incremento es menor que el registrado durante los tres primeros meses del año, ello se debe a la estacionalidad en el negocio de los clientes de Antibióticos, teniendo previsto remontar el crecimiento en la segunda mitad del año.

Del mismo modo, las cifras a mayo corroboran el éxito de la estrategia de desarrollo del negocio de fermentación, con un incremento de las ventas CMO del 78% en relación con el 2017. Esta línea de negocio representa en la actualidad el 68% del total de ventas, muy por encima de los registrado en ejercicios anteriores (39% y 53% en 2016 y 2017 respectivamente) y en línea con lo ya apuntado durante el primer trimestre (69%).

Tal y como había sucedido durante el primer trimestre, Antibióticos ha seguido negociando acuerdos de CMO de fermentación con grandes compañías internacionales. Como consecuencia de una de estas negociaciones, y según se comunicó mediante Hecho Relevante el 18 de junio de 2018, se ha firmado una adenda al contrato en vigor suscrito con uno de sus principales clientes, en virtud de la cual se espera incrementar la facturación con dicho cliente en una horquilla de un mínimo de 4.500 miles de euros y un máximo de 6.200 miles de euros, durante el periodo comprendido entre el 1 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2019. Este cliente es una compañía extranjera líder en el sector de productos innovadores de alto valor añadido producidos por fermentación; el contrato se refiere al desarrollo de un producto con aplicación en diferentes industrias, incluyendo la cosmética.

Según se ha indicado en el análisis de las cifras del primer trimestre, el 27 de febrero de 2018, BTC Tres, concedió a Antibióticos un préstamo por importe de 4.000 miles de euros, a 4 años y a un tipo de interés nominal anual del 8,00% pagadero al vencimiento. Este préstamo fue novado en fecha 26 de abril para convertirlo en préstamo participativo. En

dicha novación las partes acordaron modificar la cláusula de intereses y pactaron que, además del interés fijo descrito, Antibióticos satisfaría un interés variable igual al 0.25% del EBIT de la compañía si dicho EBIT excedía de 30.000.000 euros al año. Este préstamo participativo cumple las condiciones previstas en el Real Decreto-Ley 7/1996 y, por tanto, se considerará patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades prevista en la legislación mercantil. La relación entre BTC Tres y Antibióticos se detalla en el apartado 1.9 del DAC.

Con fecha 22 de mayo de 2018, BTC Tres ha concedido a Antibióticos un préstamo por importe de 1.500 miles de euros, a un tipo de interés nominal del 8,00% y vencimiento a 4 años.

La Junta de Castilla y León, a través del Instrumento de la Lanzadera Financiera Sodical Instituto Financiero de Castilla y León, ha aprobado un préstamo participativo a Antibióticos de León, S.L.U. por un importe de hasta 5.000 miles de euros sujeto a determinadas condiciones. A la fecha de finalización del presente Documento de Ampliación este préstamo todavía no ha sido formalizado.

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

En el Documento de Ampliación Completo, después de haber efectuado el análisis necesario con la diligencia debida, la Sociedad manifestó que no disponía del capital circulante suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de incorporación de las acciones emitidas en aquel momento. Para solucionar esta circunstancia, la Sociedad ha ejecutado una nueva operación de aumento de capital social por aportaciones dinerarias, objeto del presente Documento de Ampliación Reducido, con la finalidad de financiar el programa de inversiones establecido por ADL, hacer frente a nuevas necesidades de inversión, aprovechar nuevas oportunidades de negocio y reforzar la estructura de capital de la Sociedad solucionando las incertidumbres derivadas de su actual situación financiera. No obstante, si los fondos obtenidos en el presente aumento de capital junto con el cash flow generado por la Sociedad, más las líneas de crédito otorgadas y no utilizadas no fuesen suficientes para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguiente, el accionista principal de la Sociedad, BTC Uno, ha manifestado su intención de apoyar a la Sociedad, si fuese necesario, mediante la concesión de un préstamo en términos de mercado.

## **2.7. Información pública disponible**

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular MAB 15/2016, de 26 de julio, sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (la "Circular MAB 15/2016"), se declara que toda la información financiera periódica y relevante desde su incorporación está disponible en la página web de la Sociedad (<http://www.bionaturisgroup.com/es/>), así como en la página web de Bolsas y Mercados Españoles ([https://www.bolsasymercados.es/mab/esp/EE/Ficha/ADL\\_BIONATUR\\_SOLUTIONS\\_ESO\\_184980003.aspx](https://www.bolsasymercados.es/mab/esp/EE/Ficha/ADL_BIONATUR_SOLUTIONS_ESO_184980003.aspx)). En ambas páginas web se pueden encontrar los hechos relevantes publicados relativos a la Sociedad y a su negocio y se recogen todos los documentos públicos que se han aportado al Mercado para la incorporación de los valores de la Sociedad, así como toda la información periódica y relevante remitida al Mercado de conformidad con la citada Circular MAB 15/2016.

### 3. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL

#### 3.1. **Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión. En caso de que se trate de un aumento de capital con cargo a aportaciones no dinerarias (incluyendo aumentos de capital por compensación de créditos), breve descripción de la aportación, incluyendo menciones a la existencia de informes de valoración e indicación de la disponibilidad de los mismos**

La Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 13 de julio de 2018 acordó aumentar el capital social por un importe nominal de 342.500 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 nuevas acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta.

Las nuevas acciones se emitieron con exclusión del derecho de suscripción preferente, por su valor nominal de 0,05 euros más una prima de emisión mínima de 2,15 euros por acción, quedando un tipo de emisión global mínimo de 2,20 euros por acción entre valor nominal y prima de emisión (el “**Tipo Mínimo de Emisión**”).

Al amparo de la delegación conferida al efecto por el mencionado acuerdo de la Junta General Extraordinaria, el Consejo de Administración de la Sociedad adoptó, en su sesión de 18 de julio de 2018, el acuerdo de ejecutar dicho aumento de capital mediante la emisión de 5.454.546 acciones a un Tipo de Emisión de 2,20 euros por acción, correspondiendo 0,05 céntimos de euros al valor nominal y los restantes 2,15 euros a prima de emisión, de forma que el importe total de la emisión ha ascendido a 12.000.001,20 euros, correspondiendo 272.727,30 euros a valor nominal y 11.727.273,90 euros a prima de emisión.

Asimismo, de conformidad con lo previsto en el artículo 311.1 de la Ley de Sociedades de Capital el Consejo declaró expresamente la suscripción incompleta del aumento de capital.

Las nuevas acciones pertenecerán a la misma clase y serie que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación y conferirán a sus titulares los mismos derechos y obligaciones que éstas tienen aparejados a partir de la fecha en que se inscriban en los registros contables correspondientes.

El Tipo de Emisión de las nuevas acciones fijado por el Consejo de Administración se corresponde con el precio resultante del proceso de colocación de éstas entre los inversores cualificados y estratégicos realizado por los bancos de inversión designados por la Sociedad a estos efectos. De conformidad con la práctica financiera internacional, el Consejo de Administración considera que el precio determinado en función del procedimiento de prospección de la demanda llevado a cabo por los referidos bancos de inversión entre inversores cualificados y estratégicos se corresponde con el valor razonable de las acciones emitidas, por cuanto es el precio que el mercado está dispuesto a satisfacer por dichas acciones en ese momento determinado. Así pues, se ha tomado el citado precio como referencia para la fijación del tipo de emisión de las nuevas acciones emitidas en el contexto del aumento de capital social.

De conformidad con lo dispuesto en el Informe de Administradores que se puso a disposición de los accionistas con ocasión de la convocatoria de la Junta General

Extraordinaria de 13 de julio de 2018 y que se adjunta al presente Documento de Ampliación Reducido como anexo 6.10, el Tipo de Emisión es igual a 2,20 euros por acción, correspondiéndose por tanto con el Tipo Mínimo de Emisión.

En este sentido, se puso a disposición de la Junta General Extraordinaria de accionistas con ocasión de su convocatoria, el informe emitido por el experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad, y nombrado al efecto por el Registro Mercantil, sobre el valor razonable de las acciones de la Sociedad, sobre el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir y sobre la razonabilidad de los datos contenidos en el informe preparado por el Consejo de Administración a los efectos previstos legalmente.

El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las nuevas acciones han sido íntegramente desembolsados mediante aportaciones dinerarias.

Conforme a lo indicado en los párrafos anteriores, la cifra del capital social de la Sociedad ha pasado de 1.696.726,05 euros, dividido en 33.934.521 acciones, a 1.969.453,35 de euros, dividido en 39.389.067 acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, de clase y serie únicas.

En relación con la exclusión del derecho de preferencia y de conformidad con lo previsto en el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad consideró en su informe que la exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas resulta plenamente conforme con los requisitos sustantivos establecidos por la Ley de Sociedades de Capital y especialmente con el relativo al interés social. Ello es así porque (i) permite realizar una operación conveniente desde el punto de vista del interés social al incorporar accionistas expertos que se adaptan a los tiempos de maduración de los programas científicos en el modelo de negocio de la Sociedad; (ii) dicha operación resulta idónea para alcanzar el fin perseguido; y (iii) existe una adecuada relación de proporcionalidad entre el objetivo buscado y el medio elegido según seguidamente se detalla.

En este sentido, el Consejo de Administración puso de manifiesto que la medida de la exclusión del derecho de preferencia cumple con la debida proporcionalidad que debe existir entre las ventajas que se obtienen para la Sociedad y los inconvenientes que eventualmente podrían ocasionarse a aquellos accionistas que viesen mermadas sus expectativas a causa de la dilución económica y política que necesariamente entraña toda emisión de acciones sin derecho de suscripción preferente.

El Consejo de Administración consideró en su informe que los accionistas de la Sociedad experimentarán una dilución económica irrelevante, habida cuenta que la emisión de las acciones se llevará a cabo en todo caso a valor de mercado por lo que el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuya supresión se acordó por la Junta General debería ser de muy poca entidad. Además, la estructura de propiedad de la Sociedad, determina que la exclusión del derecho de suscripción preferente no ocasionará perturbación ni alteración relevante de la posición estratégica de ningún accionista.

Además este mecanismo presenta como ventajas frente a un aumento de capital social con derecho de preferencia, (i) el hecho de que a través del mismo se obtiene el precio de mercado de las acciones que se emiten, pues se reduce el efecto de distorsión de la cotización de las acciones de la Sociedad y la exposición de la acción a la volatilidad de los

mercados, (ii) se amplía la capacidad de reacción y la flexibilidad a la hora de ejecutar la ampliación de capital y permite aprovechar los momentos en los que las condiciones de los mercados sean más favorables, (iii) los costes de una operación de colocación privada son inferiores a los de un aumento con derecho de suscripción preferente dirigida al mercado en general, y (iv) facilita la distribución de las acciones entre los inversores cualificados y estratégicos, lo que genera maximizar el precio de colocación y supone una oportunidad para aumentar el universo de inversores cualificados y estratégicos interesados en la Sociedad, que permitan incrementar el interés del mercado por sus valores y, con ello, facilitar la generación de mayor valor para el accionista.

En virtud de lo anterior, el aumento de capital sin derecho de suscripción preferente acordado resulta la alternativa más favorable para el interés social de la Sociedad y, en consecuencia, de los accionistas en su conjunto, ya que con ello se logrará la entrada en el capital de los citados inversores, entendiéndose el Consejo de Administración que los beneficios de esta alternativa para la Sociedad compensan y justifican en beneficio del interés social la supresión del derecho de suscripción preferente.

La Sociedad solicitó en fecha 7 de mayo de 2018 ante el Registro Mercantil de Cádiz la designación de un experto independiente para emitir un juicio profesional sobre el valor razonable de las acciones de la Sociedad, sobre el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir y sobre la razonabilidad de los datos contenidos en el informe de administradores emitido por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Con fecha 9 de mayo de 2018 el Registro Mercantil de Cádiz designó a estos efectos a DELOITTE, S.L. como experto independiente, quien aceptó el nombramiento y emitió en fecha 13 de junio de 2018 el correspondiente informe, que se adjunta al presente Documento de Ampliación Reducido como Anexo 6.9. Las conclusiones del experto independiente en su informe han sido:

- En el caso de una sociedad cotizada, el valor razonable se entiende como el valor de mercado y éste se presume, salvo que se justifique lo contrario, referido a su cotización bursátil. La cotización por acción, según certificación del correspondiente organismo bursátil (Bolsas y Mercados Españoles) ha sido la siguiente:

<b>Período de cotización</b>	<b>Valor de cotización por acción (euros)</b>
Media simple de los precios medios ponderados del periodo de transcurrido entre el 30 de noviembre de 2017 y el 12 de junio de 2018	2,4877
Media simple de los precios medios ponderados del periodo de transcurrido entre el 28 de mayo de 2018 y el 12 de junio de 2018	2,2667
Precio medio ponderado al 12 de junio de 2018	2,2940

- Los datos contenidos en el Informe de Administradores de la Sociedad para justificar su propuesta son razonables por estar adecuadamente documentados y expuestos.
- El Tipo Mínimo de Emisión de 2,20 euros por acción, propuesto por los administradores a la aprobación de la Junta General de Accionistas, se encuentra

en el rango de los importes que pueden considerarse indicativos del valor razonable de las acciones de la Sociedad a la fecha de emisión de su informe estimado a partir de la información antes indicada.

Asimismo, dicho Tipo Mínimo de Emisión es superior al valor neto patrimonial consolidado proforma de las acciones de la Sociedad actualmente en circulación, que asciende a 0,7354 euros por acción a 31 de diciembre de 2017.

- El Tipo Mínimo de emisión propuesto no produce efecto dilución sobre el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2017.

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

Conforme al interés de la Sociedad, y con la finalidad de que las nuevas acciones puedan ser suscritas y desembolsadas íntegra y exclusivamente por inversores cualificados y estratégicos, la Junta General acordó la exclusión total del derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de ADL.

La ampliación de capital se dirigió, mediante un procedimiento de prospección de la demanda y de colocación privada, exclusivamente a aquellas personas que tuvieran la condición de inversores cualificados, esto es: (i) en España, según lo previsto en el artículo 39 del Real Decreto 1310/2005 de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos en relación con el artículo 35 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (la “**Ley del Mercado de Valores**”); (ii) en los restantes Estados miembros de la Unión Europea, según lo previsto en la Directiva 2003/71/CE de 4 de noviembre de 2003, según ha sido modificada y tal y como se haya transpuesto en los respectivos ordenamientos internos; y (iii) en los restantes ordenamientos, a quienes tengan la condición de inversores cualificados de acuerdo con la normativa aplicable en cada jurisdicción de manera que conforme a ésta la ampliación de capital no requiera registro o aprobación alguna ante las autoridades competentes.

Este procedimiento de colocación privada ha sido coordinado por Banco de Sabadell y GVC Gaesco Beka, S.V., S.A., que han suscrito un contrato de colocación con la Sociedad.

El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las acciones que se han emitido en virtud del citado acuerdo de ampliación de capital han sido desembolsados íntegramente mediante aportaciones dinerarias que se realizaron en efectivo.

Las nuevas acciones han sido íntegramente desembolsadas en el momento de su suscripción.

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

De conformidad con lo señalado en el apartado 3.2 anterior, con la finalidad de facilitar la incorporación al capital de ADL de inversores cualificados y estratégicos, la Junta General de la Sociedad ha acordado suprimir el derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas, por lo que ni los principales accionistas de la Sociedad ni los miembros del Consejo de Administración de la misma acudirán al aumento de capital.

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

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en la Ley de Sociedades de Capital y en la Ley del Mercado de Valores, en el Real Decreto Ley 21/2017 de 29 de diciembre de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del Mercado de Valores y demás normativa de desarrollo.

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

Las acciones están denominadas en euros.

Todas las acciones, incluidas las que se emiten con ocasión de la presente ampliación de capital, serán ordinarias y atribuirán los mismos derechos políticos y económicos a sus tenedores que las acciones actualmente en circulación a partir de la fecha en que el aumento de capital se declare suscrito y desembolsado.

**3.5. En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el correspondiente segmento del MAB**

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

**4. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

No existe por parte de la Sociedad ninguna otra información de interés adicional a la ya descrita en este Documento de Ampliación y sus Anexos.

**5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES**

**5.1. Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el Emisor**

La Sociedad designó, con fecha 22 de febrero de 2018 a Impulsa como Asesor Registrado, en sustitución de DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L., anterior Asesor Registrado de la Sociedad, cumpliendo así el requisito que establece actualmente la Circular MAB 9/2017, de 21 de diciembre, sobre requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por empresas en expansión y por sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado

inmobiliario (SOCIMI). En dicha Circular se establece la necesidad de contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al MAB para Empresas en Expansión y en todo momento mientras la Sociedad esté presente en dicho mercado.

La Sociedad e Impulsa declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

Impulsa fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 25 de mayo de 2009, según establece la Circular MAB 16/2016 y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

Impulsa se constituyó en Barcelona el día 9 de octubre de 2001, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona Tomo 34027, Folio 57, y Hoja B-240438, Inscripción 1, con NIF B-62694427, teniendo su domicilio en la calle Reina Victoria, 28 Bajos, 08021, Barcelona.

Impulsa es una compañía especializada en ofrecer servicios de asesoramiento financiero. Está formada por un equipo de profesionales con conocimientos y experiencia probada en el sector banca de inversión y capital riesgo, con extensa experiencia en lo referente a mercado de valores y operaciones de capital, tanto en mercados españoles como internacionales, que aseguran un gran rigor en la prestación del servicio.

**5.2. En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en la entidad emisora**

De conformidad con la normativa aplicable, para la ampliación de capital por aportaciones dinerarias con exclusión del derecho de suscripción preferente objeto del presente Documento de Ampliación, el experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad, designado por el Registro Mercantil, esto es, DELOITTE, S.L., inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª, con NIF B- 79104469 y con domicilio social sito en Plaza Pablo Ruiz Picasso 1, Torre Picasso, 28020 - Madrid, con fecha 13 de junio de 2018 ha emitido un informe sobre el valor razonable de las acciones de la Sociedad, sobre el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir y sobre la razonabilidad de los datos contenidos en el informe preparado por el Consejo de Administración, que se adjunta al presente Documento de Ampliación Reducido como Anexo 6.9.

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

- KPMG Abogados, S.L.P., despacho encargado del asesoramiento legal de la Sociedad en el proceso de ampliación de capital y la incorporación a negociación en el MAB de las nuevas acciones.
- Ernst & Young, S.L., auditores de la Sociedad para los ejercicios 2018, 2019 y 2020, que han llevado a cabo la revisión limitada de la información financiera intermedia correspondiente al periodo desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de marzo de 2018, de BNT y de Antibióticos.

- PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., auditor externo de Antibióticos hasta 2017.
- Páez Serrano Auditores, S.L., auditor externo de BNT hasta 2017.
- Cuatrecasas, Gonçalves Pereira, S.L.P. como asesor legal de Antibióticos y BTC.

**6. ANEXOS**

**6.1. Cuentas individuales y consolidadas de BNT 2016**

**Información Financiera anual de la Sociedad  
Bioorganic Research and Services, S.A.  
2016**

---

En Jerez de la Frontera, a 28 de abril de 2017

Muy señores nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Bioorganic Research and Services, S.A. ("Bionaturis" o la "Compañía") comunica la siguiente información relativa al ejercicio 2016:

#### INDICE:

1. Carta al Accionista
2. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales del ejercicio 2016
3. Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016
4. Análisis de los estados financieros de 2016:
  - a) Análisis de la evolución del negocio
  - b) Análisis de la Cuenta de Resultados
  - c) Análisis del Balance de Situación
5. Informe sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno

Víctor Manuel Infante Viñolo  
Consejero Delegado  
Bionaturis

**1.- Carta al accionista**

**Abril-2017**

*Estimados inversores, seguidores, amigos,*

Un año más nos encontramos haciendo balance de un ejercicio repleto de actividad, como no podría ser de otra manera para un grupo en pleno proceso de expansión. 2016 ha sido un ejercicio en el que cuantitativamente hemos vuelto a crecer en ventas netas e ingresos, dando lugar a un TACC de 11% y 21%, respectivamente, para el periodo 2012-16. Todo ello sin dejar de escatimar esfuerzos para construir el futuro a medio y largo plazo.

En este sentido, durante el ejercicio 2016 el Grupo Biotecnológico ha seguido creciendo incorporando el pasado mes de abril a la compañía ZIP Solutions. ZIP, además de aportar un contrato de licencia de alta relevancia de su sistema SPLITTERA con una gran multinacional del sector, aporta otros importantes activos tecnológicos de alto valor añadido como es el sistema ZERA VACCINES y una amplia cartera de patentes internacionales.

En el ámbito de salud animal, el Grupo sigue generando presente y futuro avanzando con los distintos programas de desarrollos, incorporando nuevos productos de no prescripción, tanto para animales de producción como mascotas, y llegando a acuerdos de licencias con terceros, objetivo clave para el modelo de negocio B2B.

También es de destacar el nuevo crecimiento experimentado por Biobide, no solo en ventas netas, sino en la expansión del catálogo de ensayos de pez cebra y en la entrada de clientes de nuevos sectores.

En el plano internacional, a pesar de las dificultades intrínsecas de la expansión en el exterior y a las especiales peculiaridades de mercados como el mercado chino, nuestra apuesta sigue siendo decidida con especial atención a la comercialización de nuestros activos

en mercados emergentes como el sudeste asiático, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, y LATAM, con un aumento significativo de relaciones comerciales con Argentina en el último ejercicio. Acuerdos específicos para Sudáfrica y EEUU, o contratos de licencia a nivel mundial hacen que los productos y servicios del Grupo Bionaturis abarquen los cinco continentes.

Jerez de la Frontera, 28 de abril de 2017

Víctor Manuel Infante Viñolo  
CEO, Bionaturis

## **2.- Informe de auditoría y cuentas anuales individuales del ejercicio 2016**

---

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** por encargo de la Junta General:

### Informe sobre las Cuentas Anuales

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas adjuntas de la sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 9.1.1 de la memoria adjunta en la que se indica que durante el ejercicio 2015 la sociedad realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la sociedad y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la sociedad reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuenta y una penalización igual a la cantidad entregada. La sociedad ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Por este motivo, la Compañía no ha estimado necesario dotar provisiones por el importe entregado a cuenta. A fecha de la formulación de estas cuentas anuales no se ha conseguido recuperar los 850.000 euros de entrega a cuenta. A fecha 27 de marzo de 2017, KPMG informa sobre el estado del procedimiento judicial indicando que los demandados, con fecha de 20 de julio de 2016 han contestado a la demanda oponiéndose a las pretensiones de la demandante y formulando a su vez, demanda reconventional frente a la sociedad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2.3 y 30.1 de la memoria adjunta en la que se indica que la sociedad tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited. El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2016 asciende a 306 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmó un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc. Por estos conceptos la compañía en el presente ejercicio ha abonado la cantidad de 263 miles de euros. Gracias a las gestiones realizadas, el grupo, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación, destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015. Además como se publicó en Hecho Relevante de Julio del 2015, se firmó un acuerdo estratégico con las autoridades del Comité Administrativo de la Zona de Desarrollo Industrial de Alta Tecnología de la ciudad de Changshu (Jiangsu) - Changshu New & Hi-Tech Industrial Development Zone (CNZ) – para albergar una filial del grupo biotecnológico español en el Parque Universitario de Ciencia y Tecnología de la región de Jiangsu (China), que servirá para desarrollar y distribuir activos biotecnológicos en el mercado asiático. Como parte del acuerdo, el Grupo Bionaturis dispondrá dentro del parque de instalaciones de última generación para desarrollar sus actividades, así como



distintos programas de incentivos directos. En una primera fase se han asignado unas instalaciones de 600 m2 que incluye una zona de laboratorio y zona administrativa. La zona de laboratorios albergará, entre otros servicios, el sistema de producción de medicamentos biológicos de Bionaturis, denominado Flylife, y su capacidad para desarrollar vacunas de última generación para aplicaciones en salud humana y animal. En la nueva subsidiaria, el Grupo español contará con un departamento de desarrollo así como con oficina comercial. A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de Bionaturis son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia. Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

PÁEZ & SERRANO AUDITORES, S.L.U.

David Páez Hernández  
Socio – Auditor de Cuentas  
28 de abril de 2017  
El Puerto de Santa María  
Número de ROAC - S2025

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

Cuentas Anuales Normales

correspondientes al ejercicio anual terminado al

31 de diciembre de 2016

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### Índice

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 .....	5
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 .....	7
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 .....</b>	<b>8</b>
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 .....	8
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 .....</b>	<b>9</b>
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 .....	9
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EN EL 2016 Y 2015 .....</b>	<b>11</b>
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EN EUROS).....	12
1. Naturaleza y actividad de la empresa.....	12
2. Bases de presentación de las cuentas anuales normales .....	12
2.1. Imagen fiel .....	12
2.2. Principios contables no obligatorios .....	13
2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre .....	13
2.4. Comparación de la información .....	14
2.5. Agrupación de partidas.....	14
2.6. Elementos recogidos en varias partidas.....	14
2.7. Cambios en los criterios contables .....	14
2.8. Corrección de errores .....	14
3. Distribución del resultado.....	15
4. Normas de registro y valoración .....	15
4.1. Inmovilizado intangible .....	15
4.2. Inmovilizado material .....	16
4.3. Inversiones inmobiliarias .....	17
4.4. Costes por intereses .....	18
4.5. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.....	18
4.6. Permutas.....	18
4.7. Activos financieros .....	18
4.8. Derivados financieros y cobertura contable .....	20
4.9. Existencias .....	21
4.10. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas .....	22
4.11. Patrimonio neto .....	22
4.12. Pasivos financieros .....	22
4.13. Subvenciones recibidas .....	23
4.14. Combinaciones de negocios .....	23
4.15. Negocios conjuntos.....	24
4.16. Impuestos corrientes y diferidos .....	24
4.17. Prestaciones a los empleados .....	24
4.18. Provisiones y pasivos contingentes .....	24

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

4.19. Reconocimiento de ingresos .....	25
4.20. Arrendamientos .....	25
4.21. Transacciones en moneda extranjera .....	25
4.22. Transacciones entre partes vinculadas .....	26
4.23. Información medioambiental .....	26
5. Combinaciones de negocios .....	26
6. Inmovilizado intangible .....	28
6.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas .....	29
6.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales .....	29
6.3. Gastos de investigación y desarrollo .....	29
6.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas .....	30
6.5. Gastos financieros capitalizados .....	30
6.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero .....	30
6.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión .....	30
6.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación .....	31
6.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado .....	31
6.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad .....	31
6.11. Seguros .....	31
6.12. Subvenciones .....	31
7. Inmovilizado material .....	31
7.1. Pérdidas por deterioro .....	32
7.2. Inmovilizado material situado en el extranjero .....	32
7.3. Gastos financieros capitalizados .....	32
7.4. Inmovilizado material no afecto a la explotación .....	32
7.5. Bienes totalmente amortizados .....	32
7.6. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías. ....	33
7.7. Bienes bajo arrendamiento financiero .....	33
7.8. Bienes bajo arrendamiento operativo .....	33
8. Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas .....	33
9. Análisis de instrumentos financieros .....	34
9.1. Análisis por categoría .....	34
10. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	38
11. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento .....	38
12. Activos financieros disponibles para la venta .....	38
13. Instrumentos financieros derivados .....	38
13.1. Contratos a plazo de moneda extranjera .....	38
13.2. Permutas de tipo de interés .....	38
14. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas .....	39
15. Existencias .....	39
15.1. Seguros .....	39
16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....	39
17. Fondos propios .....	39
17.1. Capital .....	39
17.2. Reservas .....	40
17.3. Acciones propias .....	41
18. Propuesta de distribución de resultado de la Sociedad .....	42
19. Diferencia de conversión .....	42
20. Dividendos a cuenta .....	42
21. Socios externos .....	42
22. Subvenciones de capital recibidas .....	42

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

23.	Bonos convertibles .....	43
24.	Préstamos con entidades de crédito.....	43
25.	Acreedores por arrendamiento financiero.....	44
26.	Plazos de pagos a proveedores.....	44
27.	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal .....	44
28.	Otras provisiones .....	44
28.1.	Actuaciones medioambientales .....	45
28.2.	Provisiones por reestructuración .....	45
28.3.	Litigios .....	45
28.4.	Contraprestación contingente en combinación de negocios .....	45
29.	Impuestos diferidos.....	45
30.	Saldos y Transacciones con partes vinculadas .....	46
30.1	Saldos con partes vinculadas.....	46
30.2	Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas .....	48
30.3	Información relativa a Administradores de la Sociedad.....	49
31.	Ingresos y gastos .....	49
31.1.	Desglose cifra de Negocio.....	49
31.2.	Importe neto de la cifra de negocios.....	49
31.3.	Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles .....	50
31.4.	Subvenciones de explotación incorporadas al resultado .....	50
31.5.	Gastos de personal.....	50
31.6.	Resultados por enajenaciones de inmovilizado .....	51
31.7.	Otros gastos de explotación.....	51
32.	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal.....	51
33.	Resultado financiero .....	53
34.	Retribuciones de alta Dirección .....	54
35.	Contingencias .....	54
36.	Información sobre medio ambiente .....	54
37.	Hechos posteriores al cierre.....	54
38.	Garantías y contingencias .....	54
39.	Honorarios de auditores de cuentas .....	55

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>13.995.215</b>	<b>11.414.576</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	6	<b>3.188.053</b>	<b>2.835.755</b>
1. Desarrollo		3.164.098	2.806.439
3. Patentes, licencias, marcas y similares		20.039	26.834
5. Aplicaciones Informáticas		3.916	2.482
<b>II. Inmovilizado material</b>	7	<b>2.934.726</b>	<b>2.944.786</b>
1. Terrenos y construcciones		2.497.458	2.548.062
2. Instalaciones técnicas, y otro inm. mat.		375.285	396.724
3. Inmovilizado en curso y anticipos		61.983	-
<b>IV. Invers. en emp. del grupo y asoci. a L.P.</b>	8,9	<b>4.507.353</b>	<b>2.750.661</b>
1. Instrumentos de patrimonio		4.200.813	2.600.661
2. Créditos a empresas		306.540	150.000
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	9	<b>117.901</b>	<b>154.282</b>
1. Instrumentos de patrimonio		90.180	128.590
5. Otros activos financieros		27.721	25.692
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	29	<b>3.247.182</b>	<b>2.729.092</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.208.294</b>	<b>2.465.971</b>
<b>II. Existencias</b>	15	<b>65.825</b>	<b>53.608</b>
1. Comerciales		39.011	52.295
2. Mat. primas y otros aprovisionamientos		26.814	1.313
<b>III. Deudores comerc. y otras cuentas a cobrar</b>	12	<b>142.078</b>	<b>1.244.987</b>
1. Clientes por ventas y prest. servicios		88.863	1.128.547
b) Cltes. por ventas y prest. servicios CP		88.863	1.128.547
3. Deudores varios		-	-
4. Personal		1.439	37
5. Activos por impuesto corriente		51.776	116.403
6. Otros créditos con las Admin. Públicas		-	-
<b>IV. Inversiones en emp. del grupo y asoci. a CP</b>	12	<b>14.018</b>	<b>-</b>
2. Créditos a empresas		14.018	-
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	12	<b>919.735</b>	<b>893.085</b>
2. Créditos a empresas		8.597	8.597
5. Otros activos financieros		911.138	884.488
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>3.650</b>	<b>5.161</b>
<b>VII. Efect. y otros act. líquidos equivalentes</b>	16	<b>62.987</b>	<b>269.129</b>
1. Tesorería		38.142	193.391
2. Otros activos líquidos equivalentes		24.845	75.739
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>15.203.509</b>	<b>13.880.546</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<i>Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>7.518.892</b>	<b>6.873.753</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	17	<b>6.600.625</b>	<b>5.850.869</b>
<b>I. Capital</b>		<b>254.509</b>	<b>231.652</b>
1. Capital escriturado		254.509	231.652
<b>II. Prima de emisión</b>		<b>5.626.017</b>	<b>4.048.874</b>
<b>III. Reservas</b>		<b>2.278.587</b>	<b>2.211.108</b>
1. Legal y estatuarías		58.173	58.173
2. Otras reservas		2.220.414	2.152.936
<b>IV. (Acciones y particip. en patrim. propias)</b>		<b>(129.631)</b>	<b>(146.970)</b>
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(578.795)</b>	<b>-</b>
2. (Resultados negativos de ejerc. ant.)		(578.795)	-
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>		<b>85.000</b>	<b>85.000</b>
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>		<b>(935.062)</b>	<b>(578.795)</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	17	<b>33.818</b>	<b>65.008</b>
<b>I. Activos financieros disp. para la venta</b>		<b>33.818</b>	<b>65.008</b>
<b>A-3) Subvenciones, donac. y legados recibidos</b>	22	<b>884.449</b>	<b>957.876</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.790.891</b>	<b>5.515.623</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	9,24	<b>5.138.352</b>	<b>5.046.517</b>
2. Deudas con entidades de crédito		901.581	396.390
5. Otros pasivos financieros		4.236.771	4.650.127
<b>III. Deudas con emp. del grupo y asoc. a L.P.</b>	9	<b>346.450</b>	<b>166.450</b>
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	29	<b>306.089</b>	<b>302.656</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.893.726</b>	<b>1.491.170</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	9,24	<b>761.550</b>	<b>723.642</b>
2. Deudas con entidades de crédito		70.652	101.860
5. Otros pasivos financieros		690.898	621.782
<b>IV. Deudas con emp. del grupo y asoc. a C.P.</b>	9	<b>3.546</b>	<b>939</b>
<b>V. Acreedores comerc. y otras cuentas a pagar</b>	9	<b>1.128.630</b>	<b>766.588</b>
1. Proveedores		10.544	10.408
b) Proveedores a corto plazo		10.544	10.408
3. Acreedores varios		1.075.702	723.193
4. Personal (remuneraciones pend. de pago)		-	-
6. Otras deudas con las Admin. Públicas		42.384	32.987
<b>T O T A L PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>15.203.509</b>	<b>13.880.546</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		-	-
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	30	<b>299.416</b>	<b>268.791</b>
a) Ventas		62.501	110.529
b) Prestaciones de servicio		236.915	158.262
<b>3. Trabajos realizados por la emp. para su act.</b>	30	<b>957.343</b>	<b>724.397</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	30	<b>(215.073)</b>	<b>(225.784)</b>
a) Consumo de mercaderías		(23.203)	(56.612)
b) Consumo de materias primas y otras mat.		(57.300)	(76.465)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(134.570)	(92.707)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	30	<b>61.629</b>	<b>53.015</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gest. corr.		3.902	449
b) Subvenciones de explotación incorp. al res		57.727	52.566
<b>6. Gastos de personal</b>	30	<b>(786.278)</b>	<b>(797.721)</b>
a) Sueldos, salarios y auxiliares		(645.995)	(655.474)
b) Cargas sociales		(140.283)	(142.247)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	30	<b>(1.655.146)</b>	<b>(712.584)</b>
a) Servicios exteriores		(790.105)	(711.659)
b) Tributos		(15.620)	(9.070)
c) Pérdidas, deterioro, y var. provisiones		(849.183)	12.016
d) Otros gastos de gestión corriente		(238)	(3.872)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	30	<b>(730.989)</b>	<b>(482.497)</b>
<b>9. Imputación de subv. de inmovil. no financ.</b>	22	<b>753.504</b>	<b>198.986</b>
<b>13. Otros Resultados</b>		<b>(27.590)</b>	<b>(9.577)</b>
<b>A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.343.185)</b>	<b>(982.973)</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	32	<b>15.079</b>	<b>147</b>
b) De valores negociables y otros inst. fin.		15.079	147
b1) De empresas del grupo y asociadas		14.018	-
b2) De terceros		1.061	147
<b>15. Gastos financieros</b>	32	<b>(120.314)</b>	<b>(97.505)</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asoci.		(2.607)	(78.075)
b) Por deudas con terceros		(117.708)	(19.430)
<b>17. Diferencias de cambio</b>	32	<b>(4.732)</b>	<b>(3.465)</b>
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de in</b>	32	<b>-</b>	<b>26.664</b>
b) Resultados por enajenaciones y otras		-	26.664
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	32	<b>(109.968)</b>	<b>(74.160)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(1.453.153)</b>	<b>(1.057.133)</b>
<b>20. Impuestos sobre beneficios</b>	31	<b>518.091</b>	<b>478.338</b>
<b>A.4) RESULT. DEL EJERC. PROC. DE OPERAC. CONTIN.</b>		<b>(935.062)</b>	<b>(578.795)</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(935.062)</b>	<b>(578.795)</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias</b>	<b>(935.062)</b>	<b>(578.795)</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
I.    Por valoración de instrumentos financieros	(31.190)	26.882
II.   Por coberturas de flujos de efectivo		
III.  Subvenciones, donaciones y legados recibidos	655.601	595.642
IV.   Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V.    Efecto impositivo	(163.900)	(148.911)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>460.511</b>	<b>473.613</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
VI.   Por valoración de instrumentos financieros		
VII.  Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(753.504)	(198.986)
Diferencias de conversión		
IX.   Efecto impositivo	188.376	49.747
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(565.128)</b>	<b>(149.239)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(1.039.680)</b>	<b>(254.421)</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### EJERCICIO 2015

	Capital escritura do	Prima de Asunción	Reservas	Acciones Propias	Resultado ej. anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones , donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	231.652	4.048.874	1.948.562	(187.477)	(342.084)	85.000	893.068	38.126	660.383	<b>7.376.104</b>
Ajustes por errores 2014										-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2015	231.652	4.048.874	1.948.562	(187.477)	(342.084)	85.000	893.068	38.126	660.383	<b>7.376.104</b>
Ingresos y gastos reconocidos							(578.795)			<b>(578.795)</b>
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	(0)									<b>(0)</b>
Otros movimientos				40.507	342.084					<b>382.591</b>
Otros variaciones del Patrimonio Neto		-	262.546				(893.068)	26.882	297.492	<b>(306.147)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	231.652	4.048.874	2.211.108	(146.970)	-	85.000	(578.795)	65.008	957.875	<b>6.873.752</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### EJERCICIO 2016

	Capital escritura do	Prima de Asunción	Reservas	Acciones Propias	Resultado ej. anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones , donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	231.652	4.048.874	2.211.108	(146.970)	-	85.000	(578.795)	65.008	957.875	<b>6.873.752</b>
Ajustes por errores 2015										-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2016	231.652	4.048.874	2.211.108	(146.970)	-	85.000	(578.795)	65.008	957.875	<b>6.873.752</b>
Ingresos y gastos reconocidos							(935.062)			<b>(935.062)</b>
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	22.857	1.577.143								<b>1.600.001</b>
Otros movimientos				17.340	(578.795)					<b>(561.455)</b>
Otros variaciones del Patrimonio Neto		-	67.478				578.795	(31.190)	(73.427)	<b>541.656</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	254.509	5.626.017	2.278.586	(129.630)	(578.795)	85.000	(935.062)	33.818	884.448	<b>7.518.892</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EN EL  
2016 Y 2015**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	(1.453.153)	(1.057.133)
<b>Ajustes al resultado:</b>	1.594.461	782.306
- Amortización del inmovilizado (+)	730.989	482.497
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		
- Variación de provisiones (+/-)		
- Imputación de subvenciones (-)	753.504	198.986
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
- Ingresos financieros (-)	(15.079)	(147)
- Gastos financieros (+)	120.314	97.505
- Diferencias de cambio (+/-)	4.732	3.465
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
- Otros ingresos y gastos (+/-)		
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (+/-)		
<b>Cambios en el capital corriente</b>	2.282.863	292.494
- Existencias (+/-)	(12.217)	(25.402)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.102.909	485.417
- Otros activos corrientes (+/-)		
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.192.172	(167.521)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	(109.968)	(100.823)
- Pagos de intereses (-)	(120.314)	(97.505)
- Cobros de dividendos (+)		
- Cobros de intereses (+)	15.079	147
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(3.465)
- Otros pagos (cobros) (+/-)	(4.732)	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	2.314.203	(83.156)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones (-)</b>	(2.832.695)	(936.411)
- Inmovilizado intangible	(960.838)	(725.541)
- Inmovilizado material	(112.390)	(9.054)
- Otros activos financieros	(1.759.467)	(201.816)
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>		
- Sociedades asociadas		
- Inmovilizado intangible		
- Inmovilizado material		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	(2.832.695)	(936.411)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		
- Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		
- Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	312.350	388.447
- Emisión:	786.333	(118.592)
Obligaciones y otros valores negociables (+)		
Deudas con entidades de crédito (+)	947.966	(118.592)
Otras deudas (+)	(161.633)	
- Devolución y amortización de:	(473.983)	507.038
Deudas con entidades de crédito (-)	(473.983)	59.296
Deudas con entidades de crédito (-)		
Otras deudas (-)		447.742
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	312.350	388.447
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(206.142)	(631.120)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	269.129	900.246
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	62.987	269.129

# CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EN EUROS)

### 1. Naturaleza y actividad de la empresa.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 1 de marzo de 2005 como sociedad limitada con el número de protocolo 282, por un período de tiempo indefinido. Está inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de Abril 2005, Tomo 1735 Folio 94 Sección 8, Hoja CA-29531.

La Sociedad desarrolla sus actividades en su sede social situada en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera en una nave de 1.040 m2.

El objeto social de la Sociedad comprende:

La investigación, desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales.

La ejecución de servicios de investigación y desarrollo vinculados al apartado anterior.

El desarrollo, adquisición, transmisión y explotación de derechos de propiedad industrial e intelectual.

La comercialización, distribución, exportación e importación de los productos señalados en los anteriores apartados.

La adquisición, tenencia y administración directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas de participación o interés de sociedades de cualquier clase y de entidades con o sin personalidad jurídica, constituidas tanto bajo la legislación española como bajo cualquier otra que resulte aplicable, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, ya sea directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades.

Al 31 de diciembre de 2016 Bioorganic Research and Services ,S.A era la sociedad dominante de un grupo formado por cinco sociedades: Bioorganic Research and Services, S.A, como sociedad dominante y cuatro sociedades dependientes y formula cuentas anuales consolidadas.

El 26 de enero de 2012 la empresa salió a cotización incorporando sus acciones al Mercado Alternativo Bursátil del segmento para empresas en expansión (MAB-EE).

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

#### 2.1. Imagen fiel

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

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Las presentes cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en reunión de su Consejo de Administración celebrada 21 de Marzo del 2017.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales normales del ejercicio 2016 que han sido formuladas el 21 de marzo de 2017, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

### 2.2. Principios contables no obligatorios

No ha sido necesario, ni se ha creído conveniente por parte de la administración de la entidad, la aplicación de principios contables facultativos distintos de los obligatorios a que se refiere el art. 38 del código de comercio y la parte primera del plan general de contabilidad.

### 2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales normales exige el uso por parte de la empresa de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Bioorganic Research and Services S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2016 asciende a 306 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmo un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc. Por estos conceptos la compañía en el presente ejercicio ha abonado la cantidad de 263 miles de euros.

Gracias a las gestiones realizadas el grupo, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación, destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015.

Además como se publico en Hecho Relevante de Julio del 2015 se firmo un acuerdo estratégico con las autoridades del Comité Administrativo de la Zona de Desarrollo Industrial de Alta Tecnología de la ciudad de Changshu (Jiangsu) - Changshu New & Hi-Tech Industrial Development Zone (CNZ)- para albergar una filial del grupo biotecnológico español en el Parque Universitario de Ciencia y Tecnología de la región de Jiangsu (China), que servirá para desarrollar y distribuir activos biotecnológicos en el mercado asiático.

Como parte del acuerdo, el Grupo Bionaturis dispondrá dentro del parque de instalaciones de última generación para desarrollar sus actividades, así como distintos programas de incentivos directos. En una primera fase se han asignado unas instalaciones de 600 m2 que incluye una zona de laboratorio y zona administrativa. La zona de laboratorios albergará, entre otros servicios, el sistema de producción de medicamentos biológicos de Bionaturis, denominado Flylife, y su capacidad para desarrollar vacunas de última generación para aplicaciones en salud humana y animal. En la nueva subsidiaria, el Grupo español contará con un departamento de desarrollo así como con oficina comercial.

A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de Bionaturis son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia.

Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

La recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

### 2.3.1.- Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La Sociedad ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil de 5 años.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

### 2.3.2.- Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las 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.

### 2.3.3.- Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La empresa usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance.

### 2.4. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación normal, de la cuenta de pérdidas y ganancias normal, del estado normal de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria normal, además de las cifras del ejercicio 2016 las correspondientes al ejercicio anterior, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 30 de junio de 2016.

### 2.5. Agrupación de partidas

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni en el balance, pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

### 2.6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos recogidos en diferentes partidas de las cuentas.

### 2.7. Cambios en los criterios contables

En el presente ejercicio, no se han realizado otros cambios en criterios contables.

### 2.8. Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### 3. Distribución del resultado

El resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, formulado por los Administradores y aprobado por la Junta General de Socios el 30 de junio de 2016, consistió en su traspaso a resultados negativos de ejercicios anteriores en un importe de (578.795).

El resultado. La propuesta de distribución del resultado de 2016 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Socios es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Bases de reparto		
Resultados del ejercicio	(935.062)	(578.795)
Distribución		
A reserva legal	-	-
A reserva voluntarias	-	-
A rdo. Negativo ejerc. Anteriores	(935.062)	(598.795)
A dividendos	-	-
A compensación de pérdidas	-	-
	(935.062)	(598.795)

### 4. Normas de registro y valoración

#### 4.1. Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

##### 4.1.1. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, en un plazo de 5 años.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

### 4.1.2. Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de cinco años.

### 4.1.3. Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

### 4.1.4. Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<b>Método de amortización</b>	<b>Años de vida útil estimada</b>
Desarrollo	Lineal	5
Patentes y marcas	Lineal	5
Aplicaciones informáticas	Lineal	3

Los gastos de Desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

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

### 4.1.5. Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado "Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros".

## 4.2. Inmovilizado material.

### 4.2.1. Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en terrenos arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

### 4.2.2. 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 mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

Inmovilizado Material	Método	Porcentaje	Años
Construcciones	Lineal	1,47%-3%	14,29-33,33
Instalaciones	Lineal	2,5%-15%	6,67-20
Elementos de transporte	Lineal	4%-20%	5-12,5
Mobiliario y enseres	Lineal	7,14%-33%	2,0-20
Equipos electrónicos e inf.Sist y programas	Lineal	5%-33%	3,03-20

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.

### 4.2.3. Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

### 4.2.4. Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado "Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros".

### 4.3. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La Sociedad actualmente no tiene bienes incluidos dentro de esta categoría.

### 4.4. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

### 4.5. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### 4.6. Permutas

Cuando un inmovilizado material, intangible o inversión inmobiliaria se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste.

A estos efectos, la Sociedad considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio 2016 operaciones de permutas.

### 4.7. Activos financieros

#### 4.7.1. Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 4.7.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

### 4.7.3. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### 4.7.4. Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 4.8).

### 4.8. Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

#### 4.8.1. Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

#### 4.8.2. Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.8.3. Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero:

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad a 31 de diciembre de 2016 no posee derivados financieros y coberturas contables.

### 4.9. Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método FIFO.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método FIFO, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, y el coste de transformación se asignan a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método FIFO (primera entrada, primera salida).

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Para los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
- Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta;

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

### 4.10. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

#### 4.10.1. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

#### 4.10.2. Actividades interrumpidas

Se clasifica como actividad interrumpida todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las actividades interrumpidas se presenta en una única línea específica en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuestos.

La Sociedad a cierre del ejercicio 2016 no mantiene activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

### 4.11. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Cuando la Sociedad compra acciones propias, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

### 4.12. Pasivos financieros

#### 4.12.1. Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

### 4.12.2. Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que la Sociedad designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 4.8).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

### 4.13. Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

### 4.14. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 5).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### 4.15. Negocios conjuntos

La Sociedad no participa en negocios conjuntos ni uniones temporales de empresas (UTEs).

### 4.16. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

### 4.17. Prestaciones a los empleados

En el ejercicio 2016 la Sociedad no opera con planes de pensiones o similares en concepto de prestaciones a los empleados.

Tampoco se realizó una política de remuneración de los empleados con acciones propias de la Sociedad.

### 4.18. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

### 4.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puedan valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

### 4.20. Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

#### - Arrendamientos financieros

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado Inmovilizado Material. No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

Actualmente la Sociedad no tiene operaciones de este tipo.

#### - Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

### 4.21. Transacciones en moneda extranjera

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### 4.21.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad, es decir, la moneda del entorno en el que la sociedad genera y emplea efectivo.

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

### 4.21.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo calificadas y las coberturas de inversión neta calificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

### 4.22. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

### 4.23. Información medioambiental

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.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado Inmovilizado material.

## 5. Combinaciones de negocios

Durante el ejercicio 2016 se han producido las siguientes combinaciones de negocio:

- Constitución de la subsidiaria Bnt China Bioscience.Co.Ltd en China a través de la dependiente Bnt Pacific Limited en Marzo de 2.016

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- Adquisición por parte de BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU, el 28 de Abril de 2.016.

El importe de la transacción ha ascendido a Un millón Seiscientos Mil Euros.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros

Contraprestación a 28 de Abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	463.429
- Inmovilizado material (Nota 9)	41.022
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.583
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.101
- Inversiones financieras a largo plazo	6.786
- Activos por impuestos diferidos	113.034
- Existencias	2.736
- Pasivos por impuesto diferido	-30.863
- Deudas a largo plazo	-62.772
- Deudas a corto plazo	-15.774
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-23.803
Total activos netos identificables	619.479
Fondo de comercio generado	980.521

A pesar de que durante el ejercicio 2015 no se produjo ninguna combinación de negocio significativa, si cabe mencionar la Constitución de la subsidiaria BBD BIOPHENIX USA LLC en EEUU a través de la dependiente BBD BIOPHENIX en junio 2015.

Con fecha 15 de mayo de 2014 BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. adquirió el 100% del capital social de BBD BIOPHENIX, S.L., sociedad dedicada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.

Como contraprestación se estipuló un precio inicial de 2.600.000 euros, realizando un primer pago en efectivo de 500.000 euros y un pago de 410.000 euros mediante permuta o canje de participaciones de BBD por acciones de BIONATURIS y un precio aplazado de 1.690.000 euros que se pagará anualmente en una cuantía equivalente al 45% del EBITDA de BIOPHENIX.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>Total</u>
Contraprestación a 15 de Mayo de 2014	
- Efectivo pagado	910.000
- Pago aplazado actualizado	1.690.000
<b>Total contraprestación</b>	<b>2.600.000</b>
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	157.644
- Inmovilizado material (Nota 9)	254.357
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	243.062
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51.443
- Pasivos por impuesto diferido	(38.338)
- Deudas a corto plazo	(98.753)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.261)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>560.154</b>
Fondo de comercio generado	2.039.846

En Julio de 2014 se constituyo la compañía BNT Pacific Limited, establecida en Hong Kong de la que Bioorganic Research and Services posee el 70% de las participaciones.

6. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" es el siguiente:

	<b>Desarrollo</b>	<b>Patentes, licencias, marcas y similares</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo a 31-12-2015</b>	<b>2.806.439</b>	<b>26.834</b>	<b>2.482</b>	<b>2.835.755</b>
Coste	5.219.780	35.995	16.305	5.272.080
Amortización acumulada	(2.413.341)	(9.161)	(13.823)	(2.436.325)
Deterioro				
Valor contable	<b>2.806.439</b>	<b>26.834</b>	<b>2.482</b>	<b>2.835.755</b>
Altas	957.343	-	3.495	960.838
Otras altas				-
Dotación deterioro				-
Dotación para amortización	(599.684)	(6.795)	(2.061)	(608.540)
				-
<b>Saldo a 31-12-2016</b>	<b>3.164.098</b>	<b>20.039</b>	<b>3.916</b>	<b>3.188.053</b>
Coste	6.177.123	35.995	19.800	5.624.378
Amortización acumulada	(3.013.025)	(15.956)	(15.884)	(3.044.865)
Deterioro				
Valor contable	<b>3.164.098</b>	<b>20.039</b>	<b>3.916</b>	<b>3.188.053</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<b>Desarrollo</b>	<b>Patentes, licencias, marcas y similares</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo a 31-12-2014</b>	<b>2.432.074</b>	<b>33.628</b>	<b>2.607</b>	<b>2.468.309</b>
Coste	4.495.383	35.995	15.185	4.546.563
Amortización acumulada	(2.063.309)	(2.367)	(12.578)	(2.078.254)
Deterioro				
Valor contable	<b>2.432.074</b>	<b>33.628</b>	<b>2.607</b>	<b>2.468.309</b>
Altas	724.397		1.120	725.517
Otras altas				-
Dotación deterioro				-
Dotación para amortización	(350.033)	(6.795)	(1.245)	(358.073)
				-
<b>Saldo a 31-12-2015</b>	<b>2.806.438</b>	<b>26.833</b>	<b>2.482</b>	<b>2.835.753</b>
Coste	5.219.780	35.995	16.305	4.914.007
Amortización acumulada	(2.413.342)	(9.162)	(13.823)	(2.436.327)
Deterioro				
Valor contable	<b>2.806.439</b>	<b>26.834</b>	<b>2.482</b>	<b>2.835.755</b>

Las Altas generadas en el ejercicio están fundamentalmente localizadas en la partida de Desarrollo.

Por su parte la Sociedad ha seguido haciendo un gran esfuerzo inversor en la partida de Desarrollo como forma de asegurar y potenciar su conocimiento de la tecnología.

6.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas

La Sociedad no dispone de inmovilizados intangibles de vida útil indefinida.

6.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales

No se han producido estos deterioros

6.3. Gastos de investigación y desarrollo

Los principales proyectos de I+D activados por la Sociedad son los siguientes:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Descripción	Euros			Total
	31.12.16			
	Coste	Amortización acumulada	Deterioro	
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169	(258.169)		-
ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS	48.967	(48.967)		-
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185	(414.186)		105.999
PROGRAMA AI-038-07 (NI	108.166	(108.166)		-
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUM60N	6.110	(6.110)		-
PROGRAMA AI-0010-06	413.634	(413.634)		-
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.616	(753.616)		-
GASTOS I+D PROYECTO READI	157.361	(157.361)		-
GASTOS I+D PROYECTO SCALEPROT	242.142	(222.417)		19.725
GASTOS I+D PROYECTO KIMERA	494.431	(296.659)		197.772
INTEGRA SNC	689.994	(137.999)		551.995
AQUAFLY	281.211	(56.242)		224.969
LEISHFLY	405.672	(67.834)		337.838
GASTOS I+D PYO ADELIS	358.329	(71.666)		286.663
PROYECTO I+D BENTOFEV	373.920	-		373.920
BOVIHEALTH	248.339	-		248.339
BIOMAP	461.390	-		461.390
CERVIPRO	128.425	-		128.425
RETOS	163.780	-		163.780
BNTLEISH	15.583	-		15.583
PROVACIN	47.700	-		47.700
				-
				-
<b>TOTAL</b>	<b>6.177.123</b>	<b>(3.013.025)</b>	<b>-</b>	<b>3.164.098</b>

Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor de la Sociedad.

La Sociedad sigue la política de no empezar a amortizar los proyectos hasta que no se encuentran cerrados.

6.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas

No hay elementos significativos.

6.5. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

6.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero

La Sociedad no tiene inmovilizado intangible en el extranjero.

6.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

No existe inmovilizado intangible afecto a reversión.

### 6.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no tenía inmovilizado intangible no afecto a la explotación.

### 6.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor neto contable ascendía a 1.749.208 euros según el cuadro adjunto.

<b>Descripción</b>	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>
Desarrollo	1.746.023	992.407
Aplicaciones informáticas	3.185	3.185
<b>TOTAL</b>	<b>1.749.208</b>	<b>995.592</b>

### 6.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad

Al 31 de diciembre de 2016 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

### 6.11. Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado inmaterial. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### 6.12. Subvenciones

La Sociedad ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 22 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

## 7. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

En 2016

	Terrenos	Construcciones	Instal.téc. y maquinaria	Otras instal.utillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste a 01/01/2016	185.860	2.564.757	601.111	344.524		-	3.696.252
Altas			24.178	26.228		61.983	112.390
Traspasos							-
Bajas							-
<b>Coste a 31/12/2016</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>625.289</b>	<b>370.753</b>	<b>-</b>	<b>61.983</b>	<b>3.808.642</b>
Amort.Acum. a 01/01/2016		(202.555)	(247.797)	(301.114)		-	(751.466)
Amortizaciones		(50.604)	(62.169)	(9.676)			(122.449)
Baja							-
<b>Amort.Acum. a 31/12/2016</b>	<b>-</b>	<b>(253.159)</b>	<b>(309.966)</b>	<b>(310.790)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(873.915)</b>
<b>VNC a 31/12/2016</b>	<b>185.860</b>	<b>2.311.598</b>	<b>315.323</b>	<b>59.963</b>	<b>-</b>	<b>61.983</b>	<b>2.934.727</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

En 2015

	Terrenos	Construcciones	Instal.téc. y maquinaria	Otras instal.utilillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste a 01/01/2015	185.860	2.564.757	600.377	336.204			3.687.198
Altas			734	8.320			9.054
Trasposos							-
Bajas							-
<b>Coste a 31/12/2015</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>601.111</b>	<b>344.524</b>	-	-	<b>3.696.252</b>
Amort.Acum. a 01/01/2015		(151.951)	(182.829)	(292.284)		-	(627.064)
Amortizaciones		(50.604)	(64.968)	(8.830)			(124.402)
Baja							-
<b>Amort.Acum. a 31/12/2015</b>	<b>-</b>	<b>(202.555)</b>	<b>(247.797)</b>	<b>(301.114)</b>	-	-	<b>(751.466)</b>
<b>VNC a 31/12/2015</b>	<b>185.860</b>	<b>2.362.202</b>	<b>353.314</b>	<b>43.410</b>	-	-	<b>2.944.786</b>

7.1. Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2016 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

7.2. Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no tiene inversiones situadas en el extranjero.

7.3. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

7.4. Inmovilizado material no afecto a la explotación

No hay inmovilizado material no afecto a la explotación

7.5. Bienes totalmente amortizados

Los bienes de la Sociedad totalmente amortizados son:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>
Instalaciones Técnicas	107.633	55.133
Utillaje	3.260	980
Mobiliario	960	960
Equipo proceso información	2.764	2.764
Otro inmovilizado material	253.405	253.405
<b>TOTAL</b>	<b>368.022</b>	<b>313.243</b>

7.6. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías.

Al 31 de diciembre de 2016 no hay inmovilizado afecto a reversión.

La Sociedad tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera, (Cádiz), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2.016 es de 320.123 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2.030.

7.7. Bienes bajo arrendamiento financiero

No hay contratos de arrendamiento financiero a cierre del ejercicio.

7.8. Bienes bajo arrendamiento operativo

No hay contratos de arrendamiento operativo cierre del ejercicio.

8. Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>No corriente</b>	<b>No corriente</b>
Empresas del grupo		
Participaciones	4.200.813	2.600.000
	4.200.813	2.600.661
Empresas asociadas	-	-
Empresas Vinculadas	90.180	128.590
<b>Total</b>	<b>4.290.993</b>	<b>2.729.251</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

9. Análisis de instrumentos financieros

9.1. Análisis por categoría

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

9.1.1. Activos financieros

En 2016

	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste		Total	A coste amortizado o coste		Total
	Valor contable	A valor Razonable		Valor contable	A valor Razonable	
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			-			
<i>Créditos</i>	306.540	-	<b>306.540</b>	22.615	-	<b>22.615</b>
Depósitos y fianzas	27.721	-	<b>27.721</b>	872.875	-	<b>872.875</b>
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Cientes por ventas y prestación de servicios	-		-	88.863	-	<b>88.863</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	38.263	-	<b>38.263</b>
<b>Total</b>	<b>334.261</b>	<b>-</b>	<b>334.261</b>	1.022.616	-	<b>1.022.616</b>
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	-	90.180	<b>90.180</b>	-	-	-
No cotizados	-	4.200.813	<b>4.200.813</b>	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>4.290.993</b>	<b>4.290.993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>334.261</b>	<b>4.290.993</b>	<b>4.625.254</b>	1.022.616	-	<b>1.022.616</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

En 2015

	<b>Euros</b>					
	<b>No corriente</b>			<b>Corriente</b>		
	<b>A coste amortizado o coste</b>			<b>A coste amortizado o coste</b>		
	<b>Valor contable</b>	<b>A valor Razonable</b>	<b>Total</b>	<b>Valor contable</b>	<b>A valor Razonable</b>	<b>Total</b>
			-			-
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			-			-
<i>Créditos</i>	150.000	-	<b>150.000</b>	8.597	-	<b>8.597</b>
Depósitos y fianzas	25.692	-	<b>25.692</b>	852.825	-	<b>852.825</b>
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Clientes por ventas y prestación de servicios	-		-	1.329.425	-	<b>1.329.425</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	36.861	-	<b>36.861</b>
<b>Total</b>	<b>175.692</b>	<b>-</b>	<b>175.692</b>	<b>2.227.708</b>	<b>-</b>	<b>2.227.708</b>
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	-	128.590	<b>128.590</b>			-
No cotizados	-	2.600.661	<b>2.600.661</b>	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2.729.251</b>	<b>2.729.251</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>175.692</b>	<b>2.729.251</b>	<b>2.904.943</b>	<b>2.227.708</b>	<b>-</b>	<b>2.227.708</b>

La principal magnitud recogida en el activo Corriente dentro del epígrafe es la partida de clientes.

A fecha de 31 de Diciembre del 2016, la Sociedad ha procedido a reconocer una dotación por importe de Ochoientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros (849.183), correspondiente al saldo del contrato firmado por la Sociedad de fecha de 30 de junio de 2014 por la licencia no exclusiva del sistema Flylife, propiedad de Bionaturis, para el desarrollo de BNTs por un precio total de 1.100.000 euros.

En el transcurso del ejercicio 2014 se completó con éxito la etapa de cualificación operacional y por tanto se procedió a la facturación pactada con el licenciatario. Esta cantidad no es reembolsable ni dependiente de ningún hito siguiente. El calendario inicial de pagos expuesto en el contrato fue el siguiente:

- 50% antes del 31 de enero de 2015
- 50% antes del 30 de marzo de 2015

Con fecha 19 de abril de 2016 ,tras abrir un periodo de negociación , se establece un nuevo calendario de pagos a razón de 40.000 euros mensuales a partir de febrero de 2016 hasta noviembre de 2017, más un último pago de 220.000 euros en diciembre de 2017.

A fecha de 31 de Diciembre se ha recibido transferencias por importe de Doscientos cincuenta mil ochocientos dieciocho Euros, un 23% del total del contrato y siendo reconocido una dotación por importe de la cantidad pendiente por importe de de Ochoientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros.

La dirección de la Sociedad se encuentra en negociaciones de la continuidad de la vigencia del contrato o por contra la resolución del mismo por las partes.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada. La Sociedad ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Por este motivo, la Compañía no ha estimado necesario dotar provisiones por el importe entregado a cuenta. A fecha de la formulación de estos estados financieros no se ha conseguido recuperar los 850.000 euros de entrega a cuenta

A fecha 27 de marzo de 2017, KPMG informa sobre el estado del procedimiento judicial indicando que los demandados, con fecha de 20 de julio de 2016 han contestado a la demanda oponiéndose a las pretensiones de la demandante y formulando a su vez, demanda reconventional frente a la sociedad.

El resto de activos financieros a largo plazo correspondientes a Instrumentos de patrimonio no tienen un plazo de vencimiento definido.

### 9.1.2. Pasivos financieros

En 2016

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2016</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	901.581	70.652
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	346.450	-
Acreeedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	4.236.771	695.377
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	10.544
Otras cuentas a pagar	-	1.074.770
Total pasivos financieros	<b>5.484.802</b>	<b>1.851.343</b>

La Sociedad tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. (Cádiz), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2016 es de 320.123 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2003

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

En 2015

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2015</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	396.390	101.860
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	166.450	
Acreeedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	4.650.127	625.360
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores		10.408
Otras cuentas a pagar		720.554
Total pasivos financieros	<b>5.212.967</b>	<b>1.458.183</b>

La principal magnitud de los pasivos financieros está formada por las deudas con entidades de crédito.

Los vencimientos de estas deudas van del 2016 hasta el 2030, teniendo periodicidad mensual.

El tipo de interés obtenido va desde Euribor + 3% hasta Euribor + 6,05%, dependiendo de la finalidad y la duración.

La partida de "Otros pasivos financieros" está formada por Incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por la Sociedad.

Estos incentivos son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como es el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA).

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

La mayor parte de estas ayudas son a tipo bonificado, llegando su duración hasta el 2028.

Los vencimientos de las deudas bancarias y no bancarias son los siguientes:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Años posteriores</b>	<b>Total no corriente</b>
Deudas						
Deudas con entidades de crédito	70.652	46.113	595.737	21.367	238.364	901.581
Otros pasivos financieros	694.444	875.836	372.626	386.443	2.948.315	4.583.221
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	10.544	-	-	-	-	-
Acreedores varios	1.075.702	-	-	-	-	-
Otras deudas con las Admin. Públicas	42.383					
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.893.726</b>	<b>921.949</b>	<b>968.363</b>	<b>407.811</b>	<b>3.186.679</b>	<b>5.484.802</b>

10. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La Sociedad no cuenta con este tipo de inversión.

11. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

La Sociedad no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento a cierre del ejercicio.

12. Activos financieros disponibles para la venta

Los Activos financieros disponibles para la venta están formados por Instrumentos de patrimonio de empresas vinculadas, recogiendo las siguientes participaciones:

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Carbures Europe, S.A.	90.180	128.590
	<b>90.180</b>	<b>128.590</b>

La participación en CARBURES EUROPE S.A. ha sido valorada al 31 de diciembre de 2016 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de diciembre de 2016 era de 0,54 euros por acción, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 90.180 euros al tener 167.000 acciones de CARBURES EUROPE S.A.

13. Instrumentos financieros derivados

13.1. Contratos a plazo de moneda extranjera

La Sociedad no realiza este tipo de operaciones

13.2. Permutas de tipo de interés

No se han realizado este tipo de operaciones.

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

14. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

La Sociedad no realiza este tipo de operaciones.

15. Existencias

Las existencias en poder de la Sociedad a cierre del ejercicio son las siguientes:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Existencias Comerciales y envases	65.825	53.608
	<u>65.825</u>	<u>53.608</u>

15.1. Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Tesorería	62.987	269.129
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<u>62.987</u>	<u>269.129</u>

17. Fondos propios

17.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la Sociedad está representado por 5.090.179 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

Los accionistas que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son los siguientes:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>31.12.2016</u>
<b>Sociedad</b>	<u>% Part.</u>
Víctor Infante Viñolo	39,28%
Socios Minoritarios	<u>60,72%</u>
	<u><b>100,00%</b></u>

	<u>31.12.2015</u>
<b>Sociedad</b>	<u>% Part.</u>
Víctor Infante Viñolo	43,15%
CARBURES EUROPE S.A.	10,27%
Socios Minoritarios	<u>46,58%</u>
	<u><b>100,00%</b></u>

17.2. Reservas

	<b>Euros</b>	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Reservas no distribuibles:		
- Reserva legal	58.173	58.173
- Reserva estatutaria	-	-
<hr/>		
Reservas de libre disposición:		
- Reservas voluntarias	1.836.800	1.731.060
- Reservas por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes	383.614	421.875
 Total reservas de la sociedad	<u><b>2.278.587</b></u>	<u><b>2.211.109</b></u>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### 17.2.1. Prima de emisión

La prima de emisión de acciones es de libre disposición y asciende en el cierre a 5.626.017 euros.

### 17.2.2. Reserva legal

La reserva legal se ha dotado de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital. Este artículo exige que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destine a reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### 17.2.3. Reserva estatutaria

La Sociedad no tiene dotadas Reservas de este tipo.

### 17.2.4. Reserva por fondo de comercio

La Sociedad no tiene dotadas Reservas de este tipo.

La Sociedad no tiene dotada Reserva de este tipo de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición

### 17.3. Acciones propias

La sociedad con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (BEKA Finance). Dicho acuerdo recogía para ser gestionado por BANKIA tanto la entrega de un determinado importe en acciones propias como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones. Como consecuencia de que con efectos 1 de agosto de 2016 GVC Gaesco y BEKA Finance han acordado integrar sus respectivos negocios bursátiles, el Proveedor de Liquidez de la Sociedad es GVC Gaesco Beka Sociedad de Valores, S.A. con efectos de la fecha mencionada.

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cuenta con 38.361 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 119.302,71 euros y las pérdidas derivadas de las operaciones con acciones propias han ascendido a 38.261,54 euros, que han sido registrados en el epígrafe "reservas" de los fondos propios de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2016 se han realizado operaciones de compra y venta de 51.050 y 44.658 acciones respectivamente. Al término del ejercicio 2015 la sociedad poseía 31.969 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas

El movimiento habido en los valores propios durante el ejercicio 2016:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

Movimiento de valores propios:

	<b>Euros</b>
<b>A 1 de Enero de 2016</b>	<b>(146.970)</b>
Ventas	205.137
Adquisiciones	(187.797)
Otras operaciones	
<b>A 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(129.630)</b>

17.4 Ajustes por cambio de valor

La variación por importe de 31.190 euros corresponde a la menor valoración de las acciones de Carbures Europe SA registrado en la Sociedad.

18. Propuesta de distribución de resultado de la Sociedad

La propuesta de distribución de resultado de la Sociedad del ejercicio 2016 que será sometido a aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<b>2016</b>
Bases de reparto	
Resultados del ejercicio	<b>(935.062)</b>
Aplicación	
A rdo. Negativo ejerc. Anteriores	<b>(935.062)</b>
	<b>(935.062)</b>

19. Diferencia de conversión

No se han producido diferencias de conversión.

20. Dividendos a cuenta

No se han producido dividendos a cuenta en el ejercicio 2016.

21. Socios externos

En esta partida están recogidos los saldos correspondientes al 30% de la participación de los socios en la subsidiaria BNT PACIFIC, con sede en Hong Kong.

22. Subvenciones de capital recibidas

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

La Sociedad recibe subvenciones con la finalidad de financiar principalmente su inversión en I+D. El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Título	Organismo público o privado	Tipo de Entidad	Importe
CTA-FLYLIFE	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	19.710
CTA-KIMERA	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	6.526
CDTI-SNCINTEGRA	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	234.983
CDTI-ADELIS	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	125.253
CTA-AQUAFLY	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	17.077
CTA-BENTOFEV	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	42.767
CTA-BOVIHEALTH	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	55.135
CDTI-CERVIPRO	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	42.554
IDEA-KIMERA	AGENCIA DE INNOVACION IDEA	AUTONÓMICA	37.015
IDEA-FLYLIFE	AGENCIA DE INNOVACION IDEA	AUTONÓMICA	28.252
CDTI-BIOMAP	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	61.915

Con esta financiación la Sociedad puede hacer frente a las necesidades de inversión en Gastos de I+D para mantener y ampliar su capacidad tecnológica.

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>
Saldo al 1 de enero	957.878	660.386
Subvenciones concedidas en el ejercicio	491.699	446.731
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(565.128)	(149.239)
Otras disminuciones		
Saldo al final del periodo	<b>884.449</b>	<b>957.878</b>

### 23. Bonos convertibles

La Sociedad no ha emitido bonos convertibles durante el ejercicio 2016. Al 31 de diciembre la Sociedad no tiene bonos convertibles.

### 24. Préstamos con entidades de crédito.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son los siguientes:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Tipo	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
					Corriente	No corriente
<u>No vinculadas – Entidades de crédito</u>						
Préstamo hipotecario	Euros	Euribor+3%	2030	320.123	19.531	300.593
Préstamo bancario	Euros	3,50%	2018	59.600	33.611	25.988
Préstamo bancario	Euros	4,88%	2017	16.667	16.667	0
Préstamo bancario	Euros	Variable	2019	575.000		575.000
Tarjetas de Crédito	Euros			843	843	
Total Entidades de crédito.				972.233	70.652	901.581

25. Acreedores por arrendamiento financiero

La Sociedad no cuenta con contratos de arrendamiento financiero.

26. Plazos de pagos a proveedores

Los plazos de pago de la Sociedad sometida a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, tienen los plazos de pagos recogidos en el cuadro siguiente.

	Días
<i>Periodo medio de pago a proveedores</i>	63,28
<i>Ratio de operaciones pagadas</i>	40,37
<i>Ratio de operaciones pendientes de pago</i>	99,44
	Importe
<i>Total pagos realizados</i>	769.470,79
<i>Total pagos pendientes</i>	487.621,78

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días a partir de 1 de enero de 2013.

27. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

No existen

28. Otras provisiones

La Sociedad no ha dotado ni aplicado provisiones referentes a Actuaciones Medioambientales, Reestructuraciones, Litigios ni Contraprestaciones contingentes en combinaciones de negocios.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

No existen por tanto movimientos en dichas partidas en el balance.

### 28.1. Actuaciones medioambientales

El valor neto contable de los activos afectos a la protección y mejora del medio ambiente no es significativo al 31 de diciembre de 2016.

La Sociedad no ha incurrido en gasto alguno para la protección y mejora del medio ambiente a lo largo del ejercicio 2016 ni ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Con los procedimientos actualmente implantados la Sociedad considera que tiene adecuadamente controlados los riesgos medioambientales que se pudieran producir.

### 28.2. Provisiones por reestructuración

La Sociedad no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por reestructuración en su balance.

### 28.3. Litigios

La Sociedad no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por litigios en su balance al no tener constancia de ninguna reclamación.

### 28.4. Contraprestación contingente en combinación de negocios

No existen contraprestaciones contingentes.

### 29. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<b>Euros</b>			
	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	3.247.182	-	2.729.092	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	51.776	-	116.403
	<b>3.247.182</b>	<b>51.776</b>	<b>2.729.092</b>	<b>116.403</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<b>Pasivos</b>			
Pasivos por impuesto diferido	306.089	302.656	
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	
Seguridad Social	10.909	(1.408)	
Retenciones	31.475	34.702	
	<b>306.089</b>	<b>42.384</b>	<b>302.656</b>
			<b>33.294</b>

La Sociedad ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 3.247.182 euros.

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	613.798		263.286	
Deducciones pendientes de aplicar	2.633.384	-	2.465.806	-
HP Acreedora impuestos sociedades	-	0	-	-
	<b>3.247.182</b>	<b>0</b>	<b>2.729.092</b>	<b>-</b>

**30. Saldos y Transacciones con partes vinculadas**

**30.1 Saldos con partes vinculadas**

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y asociadas y partes vinculadas y las principales características de los mismos se presentan a continuación:

Detalle posiciones deudoras con empresas del grupo, asociadas y vinculadas

	Euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	No corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>				
Préstamos	346.450	-	166.450	
Intereses		3.546		939
Otras				
<i>Vinculadas</i>				
Préstamos	168.813	-	178.861	
Intereses	-	4.616		1466
Otras	-	-		

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Total	<b>515.263</b>	<b>8.162</b>	<b>345.311</b>	<b>2.405</b>
-------	----------------	--------------	----------------	--------------

La partida de préstamos empresas del grupo es un préstamo concedido por la filial BBD Biophenix como consecuencia de la actividad normal de las compañías.

La partida préstamos con partes vinculadas se debe a que en el ejercicio 2015 la sociedad Julex Investment SLU , otorgó a la Sociedad un préstamo por importe de 178.000 Euros con vencimiento 31 de Marzo de 2017 prorrogable tácitamente por un período de 12 meses a un tipo de interés del 1%. Este préstamo ha sido parcialmente amortizado durante el ejercicio 2016.

Detalle posiciones acreedoras con empresas del grupo, asociadas y vinculadas

	Euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	No corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>				
Préstamos	306.540	-	150.000	
Intereses		14.018		
<i>Vinculadas</i>				
Préstamos	-	-		
Intereses	-	-		
Otras	-	-		
<b>Total</b>	<b>306.540</b>	<b>14.018</b>	<b>150.000</b>	<b>-</b>

Bioorganic Research and Services S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2016 asciende a 306 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmo un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc. Por estos conceptos la compañía en el presente ejercicio ha abonado la cantidad de 263 miles de euros.

Gracias a las gestiones realizadas el grupo, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación, destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015.

Además como se publico en Hecho Relevante de Julio del 2015 se firmo un acuerdo estratégico con las autoridades del Comité Administrativo de la Zona de Desarrollo Industrial de Alta Tecnología de la ciudad de Changshu (Jiangsu) - Changshu New & Hi-Tech Industrial Development Zone (CNZ)- para albergar una filial del grupo biotecnológico español en el Parque Universitario de Ciencia y Tecnología de la región de Jiangsu (China), que servirá para desarrollar y distribuir activos biotecnológicos en el mercado asiático.

Como parte del acuerdo, el Grupo Bionaturis dispondrá dentro del parque de instalaciones de última generación para desarrollar sus actividades, así como distintos programas de incentivos directos. En una primera fase se han asignado unas instalaciones de 600 m2 que incluye una zona de laboratorio y

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

zona administrativa. La zona de laboratorios albergará, entre otros servicios, el sistema de producción de medicamentos biológicos de Bionaturis, denominado Flylife, y su capacidad para desarrollar vacunas de última generación para aplicaciones en salud humana y animal. En la nueva subsidiaria, el Grupo español contará con un departamento de desarrollo así como con oficina comercial.

A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de Bionaturis son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia.

Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados.

### 30.2 Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

<b>31.12.2016</b>	<b>Administradores</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Total</b>
Ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos		256	256
Gastos de personal			
Retribuciones	95.000	-	95.000
Instrumentos financieros			0
<b>Total Gastos</b>	<b>95.000</b>	<b>256</b>	<b>95.256</b>

Se incluye la partida de gastos por la facturación recibida por su filial BBD Biophenix por un gasto de suplidos.

<b>31.12.2015</b>	<b>Administradores</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Total</b>
Ingresos	-	51.500	51.500
<b>Total ingresos</b>	<b>-</b>	<b>51500</b>	<b>51.500</b>
Gastos			
Gastos de personal			
Retribuciones	95.000	-	95.000
Instrumentos financieros			-

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Total Gastos	<b>95.000</b>	-	<b>95.000</b>
--------------	---------------	---	---------------

30.3 Información relativa a Administradores de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 los Administradores han percibido las remuneraciones que se detallan en el apartado anterior. La Sociedad mantiene con los Administradores las cuentas corrientes con el detalle siguiente

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>Corriente</b>	<b>Corriente</b>
Cuentas corrientes con socios y administradores	38.263	31.663

31. Ingresos y gastos

La Dirección gestiona la Sociedad considerando todas las actividades bajo un mismo segmento, por lo que no presenta información segmentada.

Si se incluye la segmentación por áreas geográficas.

31.1. Desglose cifra de Negocio

	<b>Euros</b>	
	<b>Nacional</b>	<b>Nacional</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ventas de productos	62.501	110.529
Prestación de servicios	236.915	158.262
	<b>299.416</b>	<b>268.791</b>

31.2. Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
España	101.570	171.103
Estados Unidos	193.185	94.173

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Unión Europea	4.660	3.515
	<b>299.416</b>	<b>268.791</b>

31.3. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Compras nacionales	86.333	151.095
Compras extranjeras	6.388	7.384
Variación de existencias	(12.217)	(25.402)
	<b>80.503</b>	<b>133.077</b>
Trabajos realizados por otras empresas	134.570	92.707
	<b>215.073</b>	<b>225.784</b>

Dentro del concepto de “trabajos realizados por otras empresas” se recogen los gastos necesarios derivados de subcontratación para la realización de determinados proyectos de investigación.

31.4. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

La Sociedad no ha imputado subvenciones de explotación en el ejercicio.

31.5. Gastos de personal

Los gastos totales en concepto de gastos de personal son los siguientes:

El número de empleados distribuidos por categorías y sexo al cierre del ejercicio es el sigui

	<b>Número</b>			
	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>
Altos Directivos		1		1
Directivos	0	2	0	1
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	10	3	8	2
Resto personal cualificado	2	0	4	2
	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>6</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

El número medio de empleados que trabajan en la Sociedad en el ejercicio es el siguiente:

	Número	
	31.12.2016	31.12.2015
Altos Directivos	1	1
Directivos	1,69	1
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	12,93	10
Resto de personal cualificado	1,71	6
	<b>17,33</b>	<b>18</b>

31.6. Resultados por enajenaciones de inmovilizado

No aplica

31.7. Otros gastos de explotación

La Sociedad ha tenido los siguientes gastos de gestión desglosados en el ejercicio 2016:

	31.12.2016	31.12.2015
Alquileres	8.144	7.843
Reparación y conservaciones	8.719	7.957
Servicios profesionales	543.045	454.945
Primas de seguros	10.383	6.816
Servicios bancarios	7.227	6.546
Publicidad y relaciones públicas	4.875	22.385
Suministros	23.872	25.863
Otros servicios	183.840	179.304
Otros tributos	15.620	9.070
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	849.183	(12.016)
Otros gastos de gestión corriente	238	3.872
	<b>1.655.146</b>	<b>712.584</b>

32. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios generados por la Sociedad es la siguiente:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<b>dic-16</b>	<b>dic-15</b>
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>Pérdidas y ganancias</b>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(1.453.153)	(1.057.133)
Gastos no deducibles	31.106	7.901
Otros ajustes al impuesto sobre sociedades	20.000	20.000
Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	<b>(1.402.047)</b>	<b>(1.029.232)</b>

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo en proyectos de investigación y desarrollo, así como deducciones por donativos cuyos importes y plazos son los siguientes:

<b>DEDUCC. PTES. INVERSIÓN Y EMPLEO</b>			<b>DEDUCC. PTES. POR DONATIVOS</b>		
<b>Año</b>	<b>Euros</b>	<b>Ultimo año</b>	<b>Año</b>	<b>Euros</b>	<b>Ultimo año</b>
2.007	96.121	2.025	2009	8.200	2.019
2.008	226.483	2.026	2010	31.500	2.020
2.009	284.652	2.027	2011	21.000	2.021
2.010	239.100	2.028	2012	7.000	2.022
2.011	350.036	2.029	2013	7.000	2.023
2.012	334.615	2.030	2014	7.000	2.024
2.013	371.632	2.031	2015	7.500	2.025
2.014	260.437	2.032	2016	8.000	2.026
2.015	213.530	2.033			
2.016	159.579	2.034			
	<b><u>2.536.185</u></b>			<b><u>97.200</u></b>	

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

La Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de aplicar:

BIN´s PENDIENTES APLICAR		
Año	Euros	Ultimo año
2.012	5.978	2.030
2.015	257.308	2.033
2.016	350.512	2.034
613.798		

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

	Ejercicios Abiertos
Impuestos Sobre sociedades	2012-2015
Impuesto sobre el valor añadido	2013-2016
Impuesto Sobre la Renta de las Personas Físicas	2013-2016
Impuesto de Actividades Económicas	2013-2016
Seguridad Social	2013-2016

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

### 33. Resultado financiero

	2016	2015
Gasto por intereses:		
Préstamo con entidades de crédito	21.337	17.939
Préstamo con sociedades del grupo	2.607	939
Préstamos con otras sociedades	96.371	78.627
<b>Total gastos financieros</b>	<b>120.314</b>	<b>97.505</b>
Ingresos financieros:		
Ingresos por participaciones en instrumentos de patrimonio		
Ingresos por valores negociables y otros instrumentos financieros	15.079	147
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>15.079</b>	<b>147</b>
<b>Variación del valor razonable en instrumento financieros</b>		
<b>Diferencias de tipo de cambio</b>	(4.732)	(3.465)
<b>Deterioro por enajenación de instrumentos financieros</b>		26.664
<b>Total</b>	<b>(4.732)</b>	<b>23.198</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(109.968)</b>	<b>(74.160)</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### 34. Retribuciones de alta Dirección

La retribución pagada a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la tabla siguiente:

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Salarios y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección	95000	95000
<b>Total</b>	<b>95.000</b>	<b>95.000</b>

### 35. Contingencias

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada. La Sociedad ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Por este motivo, la Compañía no ha estimado necesario dotar provisiones por el importe entregado a cuenta. A fecha de la formulación de estos estados financieros no se ha conseguido recuperar los 850.000 euros de entrega a cuenta

A fecha 27 de marzo de 2017, KPMG informa sobre el estado del procedimiento judicial indicando que los demandados, con fecha de 20 de julio de 2016 han contestado a la demanda oponiéndose a las pretensiones de la demandante y formulando a su vez, demanda reconvenzional frente a la sociedad.

### 36. Información sobre medio ambiente

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

### 37. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de las presentes Cuentas Anuales Con fecha de Febrero del 2.017 la Sociedad vendió la participación en CARBURES EUROPE S.A. por un importe de 100.200 Euros( 0,6 euros por acción), esta cartera fue valorada al 31 de Diciembre de 2016 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de Diciembre de 2016 era de 0,54 euros por acción, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 90.180 euros al tener 167.000 acciones de CARBURES EUROPE S.A.

### 38. Garantías y contingencias

La Sociedad no tiene entregado avales.

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

39. Honorarios de auditores de cuentas

En relación a la auditoría de 2016 Páez y Serrano Auditores S.L.U. ha facturado por servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación un total de 9.000 euros.

## INFORME DE GESTION INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2016

En cumplimiento de lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, los administradores presentan a continuación el informe de gestión del ejercicio, con el objeto de, en su caso, complementar, ampliar y comentar el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio 2016.

### 1. Evolución del negocio.

#### Desarrollo orgánico

Bionaturis mediante un modelo de negocio B2B ofrece principalmente productos de tipo Premium para salud animal, tanto de prescripción como de no prescripción, para animales de producción y mascotas.

Atendiendo al modelo de negocio B2B basado en las 4Ps -*Productos, Portafolio, Platforms y Partnering*-, cobra especial relevancia el análisis de la cartera de desarrollos así como los acuerdos de licencia alcanzados dentro de las distintas divisiones y los acuerdos estratégicos con terceros, destacando los siguientes:

- Acuerdo de licencia con Ojer Pharma para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet®
- Acuerdo estratégico con Labiana Life Sciences para el desarrollo conjunto de iniciativas de negocio en el ámbito de salud animal

#### Operaciones societarias

Tal y como se publicó en el Mercado a través del hecho relevante con fecha de 8 de agosto de 2016, el 28 de abril de 2016 se produjo el otorgamiento de la escritura de cierre de la transacción por la que Bionaturis adquirió el total de las participaciones sociales de Zera Intein Protein Solutions, S.L. (en adelante “ZIP”) a Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A., (en adelante “Inveready”). La valoración de dicha compañía se estableció en 1.600.000 euros, quedando aplazado el pago de la compraventa a Inveready. Posteriormente, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción. Las nuevas acciones han sido suscritas por Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., compensando de esta manera el crédito por importe de 1.600.000 euros originado, tal como prevenían los términos de la transacción. La finalidad de la ampliación de capital mediante aportaciones no dinerarias se corresponde por tanto con la compensación del crédito asumido frente a Inveready como consecuencia de la obligación del pago del precio por la adquisición de ZIP.

### 2. Evolución previsible de Bionaturis

Bionaturis seguirá apostando por continuar con su crecimiento y posicionamiento como uno de los actores de referencia a nivel mundial en sus sectores de participación, basados en los siguientes objetivos estratégicos:

- Seguir manteniendo el ritmo de crecimiento de los ingresos recurrentes
- Mantener el ritmo de crecimiento del portafolio de desarrollos en cantidad y calidad
- Impulsar el desarrollo comercial en el sudeste asiático a través de BNT Pacific Limited y BNT China Biosciences
- Avanzar con los acuerdos de licencia en marcha, cumpliendo con los hitos técnicos y temporales acordados, y aumentar de manera significativa su número
- Fortalecer la estructura societaria y financiera del grupo con la entrada de inversores institucionales e industriales
- Perfeccionamiento de operaciones societarias estratégicas

### **3. Acciones propias**

Bionaturis, cotiza en el mercado alternativo bursátil español en el segmento de empresas en expansión (MAB-EE). A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cuenta con 38.361 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 119.302,71 euros y las pérdidas derivadas de las operaciones con acciones propias han ascendido a 38.261,54 euros, que han sido registrados en el epígrafe “reservas” de los fondos propios de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2016 se han realizado operaciones de compra y venta de 51.050 y 44.658 acciones respectivamente.

Al término del ejercicio 2015 la sociedad poseía 31.969 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

Durante la anualidad 2016 la Sociedad no ha puesto en marcha ninguna operación especial de adquisición o venta de autocartera.

### **4. Inversión en I+D de Bionaturis**

Bionaturis sigue apostando por la I+D como uno de los elementos estratégicos de su desarrollo, no sólo manteniendo sino aumentando su inversión en esta partida.

Como principales novedades en el ejercicio 2016, el pasado 27 de octubre se informó al mercado la concesión de un incentivo por parte del Ministerio de Economía y Competitividad del Gobierno de España dentro del Programa Estatal de I+D+i orientado a los Retos de la Sociedad -convocatoria Retos-Colaboración 2016- para el desarrollo del programa de I+D “Inmunidad celular para la prevención y tratamiento de la Leishmaniasis en humanos. Investigación para el desarrollo de una vacuna innovadora con elevado potencial comercial internacional“, donde participa como socio el Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC).

Igualmente, la Sociedad informó al mercado el 14 de diciembre la concesión de un incentivo por parte del Centro para el Desarrollo, Tecnológico e Industrial (CDTI), dentro del programa destinado a fomentar la cooperación regional en investigación y desarrollo (Programa FEDER Innterconecta), para el desarrollo del programa estratégico de I+D “PROVACIN: Programas vacunales basados en la cadena de infección para reducir el uso de antibióticos en porcino“. Junto a Bionaturis, el consorcio que desarrollará esta iniciativa entre 2016 y 2018 está formado por las empresas Piensos Jiménez, S.L. -como líderes- e Ibérico Comercialización (IBERCOM), ambos referentes en

producción ganadera en España, y contará con la participación de los centros de investigación de la Universidad de Murcia, la Universidad de Córdoba y el Centro de Vigilancia Sanitaria Veterinaria – Visavet- de la Universidad Complutense de Madrid. El objetivo técnico del proyecto es el diseño de estrategias de vacunación y de manejo para la modificación de la cadena de prevención que permitan sentar las bases de un sistema de producción de cerdo blanco e Ibérico con una eliminación de la medicación preventiva y una reducción sustancial de la medicación curativa basada en antibióticos. Dichas estrategias serán diseñadas considerando los efectos sinérgicos de nuevas estrategias nutricionales y de manejo.

También dentro del ejercicio 2016, el 22 de diciembre se comunicó al mercado la concesión a Bionaturis de la patente titulada “Formulaciones para la administración no invasiva de proteínas activas en animales o humanos” por parte de la Oficina de Patentes de Estados Unidos, con número asignado US 9.486.516. La invención que protege esta patente consiste en la obtención de principios activos para salud humana o animal naturalmente protegidos de la degradación mediante un mecanismo de anclaje a gotas de lípidos naturales, propias de las células de organismos vivos. La invención protege también un método para obtener estos principios activos naturalmente encapsulados en lípidos.

## **5. Hechos posteriores al cierre del ejercicio**

Con fecha de Febrero del 2.017 la Sociedad vendió la participación en CARBURES EUROPE S.A. por un importe de 100.200 Euros (0,6 euros por acción), esta cartera fue valorada al 31 de Diciembre de 2016 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de Diciembre de 2016 era de 0,54 euros por acción, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 90.180 euros al tener 167.000 acciones de CARBURES EUROPE S.A.

### **3.- Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016**

---



## **INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los accionistas de **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** por encargo de la Junta General:

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** y sociedades dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 3.1 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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



### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 12.1.1 y 35 de la memoria consolidada adjunta en la que se indica que durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada. La Sociedad dominante ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Por este motivo, la Compañía no ha estimado necesario dotar provisiones por el importe entregado a cuenta. A fecha de la formulación de estos estados financieros consolidados no se ha conseguido recuperar los 850.000 euros de entrega a cuenta. A fecha 27 de marzo de 2017, KPMG informa sobre el estado del procedimiento judicial indicando que los demandados, con fecha de 20 de julio de 2016 han contestado a la demanda oponiéndose a las pretensiones de la demandante y formulando a su vez, demanda reconvenzional frente a la sociedad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 3.3 de la memoria consolidada adjunta en la que se indica que Bioorganic Research and Services S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited. El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2016 asciende a 306 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmó un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc. Por estos conceptos la compañía en el presente ejercicio ha abonado la cantidad de 263 miles de euros. Gracias a las gestiones realizadas, el grupo, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación, destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015. Además como se publicó en Hecho Relevante de Julio del 2015 se firmó un acuerdo estratégico con las autoridades del Comité Administrativo de la Zona de Desarrollo Industrial de Alta Tecnología de la ciudad de Changshu (Jiangsu) - Changshu New & Hi-Tech Industrial Development Zone (CNZ) - para albergar una filial del grupo biotecnológico español en el Parque Universitario de Ciencia y Tecnología de la región de Jiangsu (China), que servirá para desarrollar y distribuir activos biotecnológicos en el mercado asiático. Como parte del acuerdo, el Grupo Bionaturis dispondrá dentro del parque de instalaciones de última generación para



desarrollar sus actividades, así como distintos programas de incentivos directos. En una primera fase se han asignado unas instalaciones de 600 m2 que incluye una zona de laboratorio y zona administrativa. La zona de laboratorios albergará, entre otros servicios, el sistema de producción de medicamentos biológicos de Bionaturis, denominado Flylife, y su capacidad para desarrollar vacunas de última generación para aplicaciones en salud humana y animal. En la nueva subsidiaria, el Grupo español contará con un departamento de desarrollo así como con oficina comercial. A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de Bionaturis son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia. Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de la sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** y sociedades dependientes.

PÁEZ & SERRANO AUDITORES, S.L.U.

David Páez Hernández  
Socio – Auditor de Cuentas  
28 de abril de 2017  
El Puerto de Santa María  
Número de ROAC - S2025

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre 2016

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

## Índice

<b>BALANCE CONSOLIDADO AL 31.12.2016 Y 31.12.2015</b> .....	5
<b>CUENTA DE RESULTADO CONSOLIDADA AL 31.12.2016 Y 31.12.2015</b> .....	6
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b>	
<b>CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b> .....	7
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO	
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 .....	7
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 .....	8
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31.12.2016 Y 31.12.2015</b> .....	9
<b>MEMORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EN EUROS)</b> .....	10
1. Sociedades del grupo .....	10
1.1 Sociedad dominante .....	10
1.2 Sociedades dependientes .....	11
2. Sociedades asociadas y multigrupo .....	12
2.1 Sociedades asociadas .....	12
2.2 Sociedades multigrupo .....	12
3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas .....	12
3.1. Imagen fiel .....	12
3.2. Principios contables no obligatorios .....	13
3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre .....	13
4. Normas de registro y valoración .....	15
4.1. Dependientes .....	15
4.2. Asociadas y multigrupo .....	18
4.3. Inmovilizado intangible .....	20
4.4. Inmovilizado material .....	21
4.5. Inversiones inmobiliarias .....	22
4.6. Costes por intereses .....	22
4.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros .....	22
4.8. Permutas .....	22
4.9. Activos financieros .....	22
4.10. Derivados financieros y cobertura contable .....	24
4.11. Existencias .....	25
4.12. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas .....	26
4.13. Patrimonio neto .....	26
4.14. Pasivos financieros .....	26
4.15. Subvenciones recibidas .....	27
4.16. Combinaciones de negocios .....	28
4.17. Negocios conjuntos .....	28
4.18. Impuestos corrientes y diferidos .....	28
4.19. Prestaciones a los empleados .....	28
4.20. Provisiones y pasivos contingentes .....	29

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

4.21. Reconocimiento de ingresos .....	29
4.22. Arrendamientos .....	29
4.23. Transacciones en moneda extranjera .....	30
4.24. Transacciones entre partes vinculadas .....	31
4.25. Información medioambiental .....	32
5. Gestión del riesgo financiero .....	32
5.1. Factores de riesgo financiero .....	32
5.2. Estimación del valor razonable .....	34
6. Combinaciones de negocios .....	34
7. Fondo de comercio de consolidación .....	36
8. Inmovilizado intangible .....	37
8.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas .....	38
8.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales .....	38
8.3. Gastos de investigación y desarrollo .....	39
8.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas .....	40
8.5. Gastos financieros capitalizados .....	40
8.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero .....	40
8.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión .....	40
8.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación .....	40
8.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado .....	40
8.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad .....	41
8.11. Seguros .....	41
8.12. Subvenciones .....	41
9. Inmovilizado material .....	41
9.1. Pérdidas por deterioro .....	42
9.2. Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio .....	42
9.3. Inmovilizado material situado en el extranjero .....	42
9.4. Gastos financieros capitalizados .....	42
9.5. Inmovilizado material no afecto a la explotación .....	42
9.6. Bienes totalmente amortizados .....	42
9.7. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías .....	43
9.8. Bienes bajo arrendamiento financiero .....	43
9.9. Bienes bajo arrendamiento operativo .....	43
10. Inversiones inmobiliarias .....	43
11. Participaciones puestas en equivalencia .....	43
12. Análisis de instrumentos financieros .....	44
12.1. Análisis por categoría .....	44
13. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	48
14. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento .....	48
15. Activos financieros disponibles para la venta .....	48
16. Instrumentos financieros derivados .....	49
16.1. Contratos a plazo de moneda extranjera .....	49
16.2. Permutas de tipo de interés .....	49
17. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas .....	49
18. Existencias .....	49
18.1. Seguros .....	49
19. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....	49
20. Fondos propios .....	50
20.1. Capital .....	50
20.2. Reservas .....	51
20.3. Acciones propias .....	51
21. Otros ajustes por cambio de valor .....	52

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

22.	Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del Grupo .....	52
23.	Diferencia de conversión .....	52
24.	Dividendos a cuenta .....	52
25.	Socios externos .....	52
26.	Subvenciones de capital recibidas .....	52
26.1.	Bonos convertibles .....	53
26.2.	Préstamos con entidades de crédito .....	54
26.3.	Acreeedores por arrendamiento financiero .....	54
26.4.	Plazos de pagos a proveedores .....	55
27.	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal .....	55
28.	Otras provisiones .....	55
28.1.	Actuaciones medioambientales .....	55
28.2.	Provisiones por reestructuración .....	55
28.3.	Litigios .....	56
28.4.	Contraprestación contingente en combinación de negocios .....	56
29.	Impuestos diferidos .....	56
30.	Ingresos y gastos .....	57
30.1.	Desglose cifra de Negocio .....	57
30.2.	Importe neto de la cifra de negocios .....	57
30.3.	Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles .....	58
30.4.	Subvenciones de explotación incorporadas al resultado .....	58
30.5.	Gastos de personal .....	58
30.6.	Resultados por enajenaciones de inmovilizado .....	59
30.7.	Otros gastos de explotación .....	59
31.	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal .....	60
32.	Resultado financiero .....	62
33.	Retribuciones de alta Dirección .....	62
34.	Saldos y Transacciones con partes Vinculadas .....	62
35.	Contingencias .....	63
36.	Información sobre medio ambiente .....	64
37.	Hechos posteriores al cierre .....	64
38.	Garantías y contingencias .....	64
39.	Honorarios de auditores de cuentas .....	64

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

## BALANCE CONSOLIDADO AL 31.12.2016 Y 31.12.2015

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 31.12.2016	Ejercicio 31.12.2015	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 31.12.2016	Ejercicio 31.12.2015
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>14.232.731</b>	<b>11.499.161</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>7.955.693</b>	<b>7.570.391</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	8	<b>7.479.658</b>	<b>5.491.088</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	20	<b>6.999.887</b>	<b>6.543.455</b>
Fondo de comercio de consolidación		2.759.185	2.039.846	<b>Capital</b>		<b>254.509</b>	<b>231.652</b>
Otro inmovilizado intangible		4.720.473	3.451.242	Capital escriturado		254.509	231.652
<b>Inmovilizado material</b>	9	<b>3.180.768</b>	<b>3.124.700</b>	<b>Prima de emisión</b>		5.626.017	4.048.874
Terrenos y construcciones		2.497.458	2.548.062	<b>Reservas</b>		2.963.585	2.602.500
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		621.326	576.638	<b>Acciones y participaciones de la sociedad dominante</b>		(129.631)	(146.970)
Inmovilizado en curso y anticipos		61.983		<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>		(578.795)	
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	10,11			<b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>		(1.135.799)	(192.601)
Participaciones puestas en equivalencia				<b>Dividendo a cuenta</b>			
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	12	<b>148.118</b>	<b>154.282</b>	<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>			
Instrumentos de patrimonio		90.180	128.590	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-</b>	21	<b>33.818</b>	<b>65.008</b>
Créditos a terceros				Diferencia de conversión			
Valores representativos de deuda				Instrumentos financieros disponibles para la venta		33.818	65.008
Derivados				Otros ajustes por cambios de valor			
Otros activos financieros		57.938	25.692	<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-</b>	26	1.014.219	961.644
<b>Activos por impuesto diferido</b>	29	<b>3.424.187</b>	<b>2.729.092</b>	<b>SOCIOS EXTERNOS-</b>	25	(92.231)	284
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.842.197</b>	<b>5.554.026</b>
				<b>Provisiones a largo plazo</b>			
				<b>Deudas a largo plazo</b>	12,26	<b>5.480.381</b>	<b>5.226.943</b>
				Deudas con entidades de crédito		977.581	508.354
				Acreedores por arrendamiento financiero		50.479	
				Otros pasivos financieros		4.452.321	4.718.589
				<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>			
				Deudas con sociedades puestas en equivalencia			
				<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	29	361.816	327.083
				<b>Acreedores comerciales no corrientes</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.739.111</b>	<b>3.299.642</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.173.953</b>	<b>1.674.387</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>				<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
Existencias	18	65.825	53.608	<b>Provisiones a corto plazo</b>			
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	12	<b>568.826</b>	<b>1.897.019</b>	<b>Deudas a corto plazo</b>	12	<b>891.935</b>	<b>840.867</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		370.730	1.619.075	Deudas con entidades de crédito		128.870	158.905
Sociedades puestas en equivalencia				Acreedores por arrendamiento financiero		12.984	
Otros deudores		198.096	277.944	Otros pasivos financieros		750.081	681.962
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>				<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	12		
Créditos a sociedades puestas en equivalencia				Deudas con sociedades puestas en equivalencia			
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	12	<b>940.557</b>	<b>898.784</b>	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	12	<b>1.282.018</b>	<b>833.519</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>4.881</b>	<b>5.412</b>	Proveedores		27.454	21.642
Tesorería	19	159.021	444.818	Otros acreedores		1.254.564	811.878
				Anticipos de clientes			
				<b>Periodificaciones a corto plazo</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>15.971.842</b>	<b>14.798.803</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>15.971.842</b>	<b>14.798.803</b>

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

## CUENTA DE RESULTADO CONSOLIDADA AL 31.12.2016 Y 31.12.2015

	Notas de la	Ejercicio	Ejercicio
	Memoria	31.12.2016	31.12.2015
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	30	<b>1.312.272</b>	<b>1.050.362</b>
Ventas		62.501	110.529
Prestación de servicios		1.249.771	939.834
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		-	-
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>		<b>1.556.874</b>	<b>1.023.288</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	30	<b>(381.868)</b>	<b>(336.538)</b>
Consumo de materias primas y mercaderías		(185.555)	(189.080)
Trabajos realizados por otras empresas		(196.313)	(147.458)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>	26	<b>61.629</b>	<b>53.025</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.902	459
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		57.727	52.566
<b>Gastos de personal</b>	30	<b>(1.309.524)</b>	<b>(1.054.990)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.055.643)	(869.207)
Cargas sociales		(253.881)	(185.783)
Provisiones		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	30	<b>(2.531.730)</b>	<b>(982.712)</b>
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(849.183)	12.016
Otros gastos de gestión corriente		(1.682.547)	(994.728)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	30	<b>(1.225.216)</b>	<b>(608.503)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	26	<b>868.847</b>	<b>278.385</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>(23.004)</b>	<b>(11.265)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.671.720)</b>	<b>(588.947)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	32	<b>1.082</b>	<b>147</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.082	147
<b>Gastos financieros</b>	32	<b>(125.482)</b>	<b>(104.716)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	32	<b>(14.319)</b>	<b>(4.087)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		-	<b>26.664</b>
Deterioros y pérdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		-	26.664
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	32	<b>(138.719)</b>	<b>(81.991)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(1.810.439)</b>	<b>(670.939)</b>
Impuestos sobre beneficios	31	582.061	478.338
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.228.377)</b>	<b>(192.601)</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>(1.135.798)</b>	<b>(192.601)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>		<b>(92.579)</b>	

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	31.12.2016	31.12.2015
<b>A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias</b>	<b>(1.135.798)</b>	<b>(192.601)</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
I. Por valoración de instrumentos financieros	(38.410)	29.093
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(119.014)	353.643
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Efecto impositivo	23.803	(70.729)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>(133.621)</b>	<b>312.007</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
VI. Por valoración de instrumentos financieros		
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	57.727	52.566
Diferencias de conversión		
IX. Efecto impositivo	(11.545)	(10.513)
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>46.182</b>	<b>42.053</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(1.223.237)</b>	<b>161.459</b>

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<b>Capital escriturado</b>	<b>Prima de Asunción</b>	<b>Reservas</b>	<b>Acciones Propias</b>	<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Socios externos</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	231.652	4.048.874	2.517.500	(146.970)	85.000	(192.601)	65.008	961.644	284	<b>7.570.391</b>
Ajustes por errores 2015										-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2016	231.652	4.048.874	2.517.500	(146.970)	85.000	(192.601)	65.008	961.644	284	<b>7.570.391</b>
Ingresos y gastos reconocidos						(1.135.798)				<b>(1.135.798)</b>
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	22.857	1.577.143								<b>1.600.000</b>
Otros movimientos				17.339						<b>17.339</b>
Otros variaciones del Patrimonio Neto		-	(217.710)			192.601	(31.191)	52.575	(92.515)	<b>(96.239)</b>
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	254.509	5.626.017	2.299.790	(129.631)	85.000	(1.135.798)	33.818	1.014.219	(92.231)	<b>7.955.694</b>

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31.12.2016 Y 31.12.2015

	Ejercicio 31.12.2016	Ejercicio 31.12.2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	(1.810.439)	(670.939)
<b>Ajustes al resultado:</b>	2.232.783	1.046.811
- Amortización del inmovilizado (+)	1.225.216	608.503
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		
- Variación de provisiones (+/-)		
- Imputación de subvenciones (-)	868.847	307.076
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
- Ingresos financieros (-)	(1.082)	(147)
- Gastos financieros (+)	125.482	104.716
- Diferencias de cambio (+/-)	14.319	
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		26.664
- Otros ingresos y gastos (+/-)		
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (+/-)		
<b>Cambios en el capital corriente</b>	2.431.006	(113.147)
- Existencias (+/-)	(12.217)	(25.402)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.328.193	229.424
- Otros activos corrientes (+/-)		
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.115.030	(317.170)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	(138.719)	(104.568)
- Pagos de intereses (-)	(125.482)	(104.716)
- Cobros de dividendos (+)		
- Cobros de intereses (+)	1.082	147
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		
- Otros pagos (cobros) (+/-)	(14.319)	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	2.714.631	158.156
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones (-)</b>	(3.304.933)	(1.125.035)
- Inmovilizado intangible	(3.015.968)	(1.034.431)
- Inmovilizado material	(253.886)	(33.750)
- Otros activos financieros	(35.078)	(56.854)
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	(3.304.933)	(1.125.035)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	304.505	292.128
- Emisión:	743.697	314.802
Obligaciones y otros valores negociables (+)		
Deudas con entidades de crédito (+)	878.385	
Otras deudas (+)	(134.688)	314.802
- Devolución y amortización de:	(439.193)	(22.674)
Deudas con entidades de crédito (-)	(439.193)	(22.674)
Deudas con entidades de crédito (-)		
Otras deudas (-)		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	304.505	292.128
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	(285.797)	(674.751)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	444.818	1.119.569
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	159.021	444.818

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

## MEMORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EN EUROS)

### 1. Sociedades del grupo

#### 1.1 Sociedad dominante

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 1 de marzo de 2005 como sociedad limitada con el número de protocolo 282, por un período de tiempo indefinido. Está inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de Abril 2005, Tomo 1735 Folio 94 Sección 8, Hoja CA-29531.

La Sociedad deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Cádiz. Las últimas cuentas anuales formuladas en fecha 21 de marzo de 2017 han sido las correspondientes al ejercicio cerrado 2016.

La sociedad desarrolla sus actividades en su sede social situada en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera.

El objeto social de la Sociedad comprende:

- La investigación, desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales.
- La ejecución de servicios de investigación y desarrollo vinculados al apartado anterior.
- El desarrollo, adquisición, transmisión y explotación de derechos de propiedad industrial e intelectual.
- La comercialización, distribución, exportación e importación de los productos señalados en los anteriores apartados.
- La adquisición, tenencia y administración directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas de participación o interés de sociedades de cualquier clase y de entidades con o sin personalidad jurídica, constituidas tanto bajo la legislación española como bajo cualquier otra que resulte aplicable, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, ya sea directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades.

Al 31 de Diciembre de 2016 la Sociedad forma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España.

El 26 de enero de 2012 la empresa salió a cotización incorporando sus acciones al Mercado Alternativo Bursátil del segmento para empresas en expansión (MAB-EE).

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

## 1.2 Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose este como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El detalle de sociedades dependientes del Grupo al 30 de Junio de 2016 es el siguiente:

Denominación Social	Domicilio Social	País	Sociedad Titular de la Participación	%	Actividad
BBD BIOPHENIX S.L.U.	San Sebastian	España	Bioorganic Research and Services S.A	100	Empresa Biotecnológica
BNT PACIFIC LIMITED	Hong Kong	Hong Kong	Bioorganic Research and Services S.A	70	Empresa Biotecnológica
BBD BIOPHENIX USA	Maryland	USA	BBD Biophenix SLU	100	Empresa Biotecnológica
BNT CHINA BIOSCIENCE.CO.LTD	Jiangsu Changsu	Rep China	Bnt Pacific Limited	100	Empresa Biotecnológica
ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS,SLU	Barcelona	España	Bioorganic Research and Services S.A	100	Empresa Biotecnológica

El método de consolidación aplicado es el método de integración Global

Con fecha 17 de Marzo del 2.016 se ha constituido una sociedad en China con el nombre de BNT China Biosciences Co LTD, empresa 100% filial de la compañía BNT Pacific Limited, participada por Bioorganic Research and Services S.A en un 70%. Esta sociedad será la sociedad designada para el desarrollo y comercialización de los productos y servicios del Grupo en el sudeste Asiático

Con fecha de 28 de Abril del 2016 la sociedad Matriz del Grupo consolidado Bioorganic Research and Services S.A adquiere el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU ("ZIP") por importe de 1.600.000 Euros. ZIP es una empresa biotecnológica, con sede en el Parc de Recerca –Universidad Autónoma de Barcelona- que desarrolla tecnologías para la producción de péptidos y proteínas recombinantes tanto de interés terapéutico como industrial y comercializa sus propias herramientas Zera® y Splittera, que facilitan la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión y mejoran la capacidad de producción de sistemas celulares. Las soluciones tecnológicas de ZIP son de aplicación en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial.

ZIP, fundada en marzo de 2015, es la heredera de los activos de Era Biotech, creada en 2002 como spin-off de la Universidad Autónoma de Barcelona. ZIP cuenta con un equipo de tres personas lideradas por Miriam Bastida y con una cartera de siete familias de patentes.

Durante el ejercicio 2.016 BNT China Biosciences Co.Ltd y BBD Biophenix USA no han tenido actividad alguna.

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades, corresponden a las situaciones contempladas en el Art. 2 de las NOFCAC (Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas), que se indican a continuación:

1.-Cuando la sociedad dominante se encuentre, en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:

- a) Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

- b) Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- c) Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
- d) Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.

2.-Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

### **2. Sociedades asociadas y multigrupo**

#### **2.1 Sociedades asociadas**

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

No existen Sociedades asociadas dentro del perímetro de consolidación del grupo a 31 de Diciembre de 2016.

#### **2.2 Sociedades multigrupo**

Las sociedades multigrupo son aquellas que se gestionan por el Grupo conjuntamente con otras sociedades ajenas al mismo.

No existen Sociedades multigrupo dentro del perímetro de consolidación del grupo a 31 de Diciembre de 2016.

### **3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

#### **3.1. Imagen fiel**

Los estados financieros intermedios se han preparado a partir de los registros contables de la empresa BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estos estados financieros se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

El ejercicio 2014 es el primer ejercicio en el cual se configura el Grupo aunque no tenga obligación legal de presentar cuentas anuales consolidadas.

Los presentes estados financieros han sido elaborados por los Administradores de la Sociedad en reunión de su Consejo de Administración celebrada 21 de Marzo del 2.017.

### 3.2. Principios contables no obligatorios

No se aplican contables no obligatorios.

### 3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los estados financieros exige el uso por parte del Grupo de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Bioorganic Research and Services S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2016 asciende a 306 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmo un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc. Por estos conceptos la compañía en el presente ejercicio ha abonado la cantidad de 263 miles de euros.

Gracias a las gestiones realizadas el grupo, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación, destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015.

Además como se publico en Hecho Relevante de Julio del 2015 se firmo un acuerdo estrategico con las autoridades del Comité Administrativo de la Zona de Desarrollo Industrial de Alta Tecnología de la ciudad de Changshu (Jiangsu) - Changshu New & Hi-Tech Industrial Development Zone (CNZ)- para albergar una filial del grupo biotecnológico español en el Parque Universitario de Ciencia y Tecnología de la región de Jiangsu (China), que servirá para desarrollar y distribuir activos biotecnológicos en el mercado asiático.

Como parte del acuerdo, el Grupo Bionaturis dispondrá dentro del parque de instalaciones de última generación para desarrollar sus actividades, así como distintos programas de incentivos directos. En una primera fase se han asignado unas instalaciones de 600 m2 que incluye una zona de laboratorio y zona administrativa. La zona de laboratorios albergará, entre otros servicios, el sistema de producción de medicamentos biológicos de Bionaturis, denominado Flylife, y su capacidad para desarrollar vacunas de última generación para aplicaciones en salud humana y animal. En la nueva subsidiaria, el Grupo español contará con un departamento de desarrollo así como con oficina comercial.

A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de Bionaturis son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia.

Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

### **3.3.1.-Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio consolidado**

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio consolidado ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 4.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 7). Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de 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.

A 31 de Diciembre de 2016 se ha dotado la cantidad de Doscientos Sesenta y un mil Ciento ochenta y dos Euros en el concepto de amortización del fondo de comercio consolidado.

### **3.3.2.-Impuesto sobre las ganancias**

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias sólo en territorio español. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

### **3.3.3.-Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

### **3.3.4.-Vidas útiles de la fábrica y los equipos de la división de tecnología**

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

El Grupo ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil de 5 años. Esta estimación se ha realizado en base al estudio de las perspectivas de negocio futuro de la tecnología desarrollada y considerando la práctica generalizada en el sector farmacéutico.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

El Grupo revisa en cada cierre que la viabilidad técnica y económica de los proyectos capitalizados sigue existiendo, con el objeto de garantizar la recuperabilidad de los costes por desarrollo.

La Dirección no es consciente de la existencia de amenazas que pongan en riesgo las estimaciones utilizadas para la preparación de los estados financieros intermedios.

### 3.3.5.-Comparación de la información

Los estados financieros a 31 de Diciembre del 2016 consolidados presentan como cifras comparativas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el Patrimonio Neto, estado de flujos de efectivo y sus notas explicativas todas ellas consolidadas, las correspondientes al 31 de Diciembre 2015.

### 3.3.6.-Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### 3.3.7.-Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos recogidos en diferentes partidas de las cuentas.

### 3.3.8.-Cambios en criterios contables

No ha habido cambio en los criterios contables aplicados anteriormente.

### 3.3.9.-Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

### 3.3.10.-Operaciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación tienen su cierre contable a la misma fecha por lo que no se ha producido esta circunstancia.

## 4. Normas de registro y valoración

### 4.1. Dependientes

#### 4.1.1.-Operaciones entre sociedades

Las adquisiciones por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 4.14). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

### 4.1.2.-Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 4.1.3.-Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas. Cuando una sociedad entra a formar parte del Grupo o salga fuera del mismo, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo individuales a incluir en la consolidación deberán estar referidas únicamente a la parte del ejercicio en que dicha sociedad haya formado parte del Grupo.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

### 4.1.4.-Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre esta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
- c) Se ajustan los importes de los "ajustes por cambios de valor" y de "subvenciones, donaciones y legados" para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;
- e) El ajuste necesario resultante de los puntos a), b) y c) anteriores se contabilizará en reservas.

### 4.1.5.- Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (ver Nota 4.9) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

- d) Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

### 4.2. Asociadas y multigrupo

#### 4.2.1. Método de integración proporcional

Las sociedades multigrupo se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de integración proporcional.

La aplicación del método de integración proporcional consiste en la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de la porción de activos, pasivos, gastos, ingresos, flujos de efectivo y demás partidas de la sociedad multigrupo, correspondiente al porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo, sin perjuicio de las homogeneizaciones previas y de los ajustes y eliminaciones que resulten pertinentes.

La aplicación del método de integración proporcional se efectúa conforme a las mismas reglas que las descritas en el apartado anterior para el método de integración global, en particular, en lo que afecta a la aplicación del método de adquisición y el cálculo del fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación, si bien, teniendo en cuenta lo siguiente:

- La agregación de partidas se realiza en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la sociedad multigrupo;
- Los créditos y débitos, ingresos y gastos, flujos de efectivo y resultados de las operaciones con las sociedades multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la multigrupo;
- No figura ninguna partida de socios externos de la sociedad multigrupo;

#### 4.2.2. Método de puesta en equivalencia

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos de a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

### 4.2.3. Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, esta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

### 4.2.4. Pérdida de la condición de sociedad asociada o multigrupo

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad multigrupo o asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros (ver Nota 4.9), considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada o multigrupo pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la Nota 4.1.2.

Si una sociedad asociada pasa a tener la calificación de multigrupo (y se aplica el método de integración proporcional) se mantienen las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación previa, aplicándose el método de integración proporcional indicado en la Nota 4.2.1.

Si una sociedad multigrupo (consolidada por el método de integración proporcional) pasa a tener la calificación de asociada, se contabiliza por puesta en equivalencia inicialmente a partir de los activos y pasivos consolidados atribuibles a dicha participación, manteniéndose en el balance las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación retenida.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

### 4.3. Inmovilizado intangible

#### 4.3.1. Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 4.1.1. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo, sobre los que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

El fondo de comercio se amortiza por el método lineal por el plazo de 10 años.

#### 4.3.2. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, en un plazo de 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

#### 4.3.3. Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de cinco años.

#### 4.3.4. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

durante sus vidas útiles estimadas que no superan los seis años.

#### 4.4. Inmovilizado material.

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

Inmovilizado Material	Método	Porcentaje	Años
Construcciones	Lineal	3%	33
Instalaciones Técnicas	Lineal	12%	8,3
Maquinaria	Lineal	10%	10
Utilaje	Lineal	205	5
Otras Instalaciones	Lineal	10-12%	8,3
Mobiliario	Lineal	10%	10
Equipos proceso Información	Lineal	25%	4
Elementos de transporte	Lineal	15%	6,6
Otro Inmovilizado material	Lineal	10%	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

### 4.5. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por el Grupo. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

El Grupo actualmente no tiene bienes incluidos dentro de esta categoría.

### 4.6. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

### 4.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### 4.8. Permutas

Cuando un inmovilizado material, intangible o inversión inmobiliaria se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste.

A estos efectos, el Grupo considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

El Grupo no ha realizado durante el periodo 2016 operaciones de permutas.

### 4.9. Activos financieros

#### 4.9.1. Préstamos y partidas a cobrar

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **4.9.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

### **4.9.3. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### **4.9.4. Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 4.10).

### **4.10. Derivados financieros y cobertura contable**

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

### 4.10.1. Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

### 4.10.2. Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 4.10.3. Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero:

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo a 31 de Diciembre de 2016 no posee derivados financieros y coberturas contables.

### 4.11. Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (Nota 4.6)

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

### 4.12. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

#### 4.12.1. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

#### 4.12.2. Actividades interrumpidas

Se clasifica como actividad interrumpida todo componente del Grupo que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las actividades interrumpidas se presenta en una única línea específica en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuestos.

El Grupo a cierre del periodo de 31 de Diciembre de 2016 no mantiene activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

### 4.13. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Cuando cualquier sociedad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

### 4.14. Pasivos financieros

#### 4.14.1. Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, el Grupo determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

### **4.14.2. Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que el Grupo designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 4.10).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

### **4.15. Subvenciones recibidas**

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

### 4.16. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 4.24).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición (ver Nota 4.1.1).

### 4.17. Negocios conjuntos

El Grupo no participa en negocios conjuntos ni uniones temporales de empresas (UTEs).

### 4.18. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

### 4.19. Prestaciones a los empleados

En el periodo hasta 31 de Diciembre del 2016 el Grupo no opera con planes de pensiones o similares en concepto de prestaciones a los empleados.

Tampoco se realizó una política de remuneración de los empleados con acciones propias de la sociedad.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

### 4.20. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

### 4.21. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puedan valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

### 4.22. Arrendamientos

#### 4.22.1. Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

### 4.22.2. Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

### 4.22.3. Cuando la Sociedad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce como una partida a cobrar (Nota 4.9). La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento

## 4.23. Transacciones en moneda extranjera

### 4.23.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en el que el Grupo genera y emplea efectivo.

Las cuentas anuales del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

### 4.23.2. Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recoge en una epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de "diferencia de conversión", en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

### 4.23.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

### 4.24. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

#### 4.24.1. Aportación no dineraria

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del Grupo, tanto la sociedad aportante como la adquirente valoran la inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos,

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

se utilizan las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

### 4.24.2. Fusión y escisión

- a) En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la empresa dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.
- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que esta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

La información comparativa del ejercicio precedente no se expresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aun cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

### 4.24.3. Reducción de capital, reparto de dividendos y disolución

En aquellos casos en los que el negocio en el que se materializa la reducción de capital, se acuerda el pago de dividendo o se cancela la cuota de liquidación del socio permanezca en el Grupo, la empresa cedente contabilizará la diferencia entre la deuda con el socio y el valor contable del negocio entregado en una partida de reservas. La cesionaria registra el negocio de acuerdo con las normas para fusiones y escisiones indicadas en la Nota 4.24.2.

### 4.25. Información medioambiental

El Grupo no ha destinado una partida específica de gastos a la mejora medioambiental.

## 5. Gestión del riesgo financiero

### 5.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

#### 5.1.1. Riesgo de mercado

- a) Riesgo de tipo de cambio

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

El Grupo no opera en el ámbito internacional de manera sustancial y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. Existe obligación de cubrir la totalidad del riesgo de tipo de cambio al que queda expuesto el Grupo con el Departamento de Tesorería. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

### b) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, el Grupo diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados.

Las inversiones en títulos de capital son inversiones con cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

### c) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2016 los recursos ajenos del Grupo a tipo de interés variable estaban denominados en Euros.

## 5.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. No hay ventas a clientes minoristas.

## 5.1.3. Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados. Normalmente este proceso se lleva a cabo a nivel de las entidades operativas del grupo, conforme a las prácticas y límites establecidos por éste. Los límites establecidos varían en función de la zona geográfica con el fin de tener en cuenta la liquidez del mercado en el que opera la sociedad. Adicionalmente, la política de gestión de

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

liquidez implica la realización de proyecciones de flujos de efectivo en las monedas principales en las que se opera, considerando también el nivel de activos líquidos necesarios para alcanzar dichas proyecciones; el control de los índices de liquidez de balance y su comparación con los requisitos de mercado; y el mantenimiento de los planes de financiación mediante deuda.

### 5.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance. Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

### 6. Combinaciones de negocios

Durante el periodo 01.01.2016 a 31.12.2016 se ha producido las siguientes combinación de negocio:

Adquisición por parte de BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU, el 28 de Abril 2.016. El importe de la transacción ha ascendido a Un millón Seiscientos Mil Euros, como consecuencia de la deuda contraída por la compra de la sociedad la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción.

ZIP es una empresa biotecnológica, con sede en el Parc de Recerca –Universidad Autónoma de Barcelona - que desarrolla tecnologías para la producción de péptidos y proteínas recombinantes tanto interés terapéutico como industrial y comercializa sus propias herramientas Zera® y Splittera®, que facilitan la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión y mejoran la capacidad de producción de sistemas celulares. Las soluciones tecnológicas de ZIP son de aplicación en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial donde el grupo Bionaturis actúa.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros

El negocio adquirido ha aportado al Grupo unos ingresos de 120.663 euros y unos beneficios netos de 241.747 euros en el período comprendido desde el 30 de Abril de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

Contraprestación a 28 de Abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	463.429
- Inmovilizado material (Nota 9)	41.022
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.583
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.101
- Inversiones financieras a largo plazo	6.786
- Activos por impuestos diferidos	113.034
- Existencias	2.736
- Pasivos por impuesto diferido	-30.863
- Deudas a largo plazo	-62.772
- Deudas a corto plazo	-15.774
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-23.803
Total activos netos identificables	619.479
Fondo de comercio generado	980.521

Con fecha 15 de mayo de 2014 BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. adquirió el 100% del capital social de BBD BIOPHENIX, S.L., (en adelante BBD) sociedad dedicada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.

BBD BIOPHENIX centran su actividad en optimizar los procesos de descubrimiento de fármacos, maximizando los ratios de éxito del desarrollo clínico de nuevos medicamentos usando modelos animales de pez cebra. La aplicación de este modelo supone un ahorro importante en el proceso de descubrimiento de fármacos al aplicar un filtro que aumenta de manera considerable la probabilidad de éxito. Es una empresa de referencia internacional en la aplicación de este modelo y de las pocas que trabajan bajo Normas de BPL (buenas prácticas de laboratorio). La incorporación de estos servicios permitirá a Bionaturis ampliar su catálogo de soluciones para el desarrollo de fármacos, como complemento a su sistema FLYLIFE, así como aplicarlo internamente en los Acuerdos de Desarrollo Colaborativos que la compañía firma con terceros.

Como contraprestación se estipuló un precio inicial de 2.600.000 euros, realizando un primer pago en efectivo de 500.000 euros y un pago de 410.000 euros mediante permuta o canje de participaciones de BBD por acciones de BIONATURIS y un precio aplazado de 1.690.000 euros que se pagará anualmente en una cuantía equivalente al 45% del EBITDA de BBD. En el ejercicio 2015 se realizó el pago correspondiente al pago aplazado vinculado a los resultados de 2.014.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros:

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

	<u>Total</u>
Contraprestación a 15 de Mayo de 2014	
- Efectivo pagado	910.000
- Pago aplazado actualizado	1.690.000
<b>Total contraprestación</b>	<b>2.600.000</b>
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	157.644
- Inmovilizado material (Nota 9)	254.357
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	243.062
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51.443
- Pasivos por impuesto diferido	(38.338)
- Deudas a corto plazo	(98.753)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.261)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>560.154</b>
Fondo de comercio generado	2.039.846

**7. Fondo de comercio de consolidación**

El Grupo en el ejercicio 2016 tiene el Fondo de Comercio surgido de las Combinaciones de Negocios con BBD BIOPHENIX, S.L.U. y ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS SLU comentados en el punto 6 anterior.

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. El Grupo utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor en uso. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

En base al trabajo realizado, el Grupo estima que no se ha producido deterioro en el valor del fondo de comercio consolidado al cierre de los estados financieros 2016.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

8. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado intangible” es el siguiente:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Total
Coste al 31 de diciembre de 2015	5.933.938	35.995	27.820	2.039.846	8.037.599
Ajustes valores balance 2015 (*)	-	-	-	-	-
Coste al 1 de enero de 2016	5.933.938	35.995	27.820	2.039.846	8.037.599
Altas generadas internamente	1.478.613	78.260	15.145	-	1.572.019
Altas por Combinaciones de Negocios	174.539	293.632	-	980.521	1.448.693
Coste al 31 de Diciembre de 2016	7.587.091	407.888	42.965	3.020.367	<b>11.058.310</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	(2.522.279)	(9.161)	(15.071)	-	(2.546.510)
Amortizaciones 2016	(756.862)	(6.795)	(7.302)	(261.182)	(1.032.141)
Bajas Amortizaciones 2016	-	-	-	-	-
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016	(3.279.142)	(15.956)	(22.373)	(261.182)	<b>(3.578.651)</b>
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2016	4.307.949	391.932	20.592	2.759.185	<b>7.479.659</b>

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

En 2015

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Total
Coste al 31 de diciembre de 2014	4.910.651	35.995	16.700	2.039.846	7.003.191
Ajustes valores balance 2014 (*)	-	-	-	-	-
Coste al 1 de enero de 2015	4.910.651	35.995	16.700	2.039.846	7.003.191
Altas generadas internamente	1.023.288	-	11.120	-	1.034.408
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2015	5.933.938	35.995	27.820	2.039.846	<b>8.037.599</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	(2.107.659)	(2.367)	(12.844)	-	(2.122.870)
Amortizaciones 2015	(414.620)	(6.794)	(2.227)	-	(423.641)
Bajas Amortizaciones 2015	-	-	-	-	-
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(2.522.279)	(9.161)	(15.071)	-	<b>(2.546.510)</b>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	3.411.659	26.834	12.749	2.039.846	<b>5.491.089</b>

Las Altas generadas en el ejercicio están fundamentalmente localizadas en la partida de Desarrollo y sobre todo en el Fondo de Comercio (ver nota 6).

Por su parte el Grupo ha seguido haciendo un gran esfuerzo inversor en la partida de Desarrollo forma de asegurar y potenciar su conocimiento de la tecnología.

### 8.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas

El Grupo no dispone de inmovilizados intangibles de vida útil indefinida distintos del fondo de comercio (Nota 6).

### 8.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales

No se han producido estos deterioros

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 8.3. Gastos de investigación y desarrollo

Los principales proyectos de I+D activados por el Grupo son los siguientes:

Descripción	31.12.2016		
	Coste	Amortización acumulada	Total
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169	(258.169)	-
ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS	48.967	(48.967)	-
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185	(414.186)	105.999
PROGRAMA AI-038-07 (NI	108.166	(108.166)	-
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM)	6.110	(6.110)	-
PROGRAMA AI-0010-06	413.634	(413.634)	-
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.616	(753.616)	-
PROYECTO READI	157.361	(157.361)	-
PROYECTO SCALEPROT	242.142	(222.417)	19.725
PROYECTO KIMERA	494.431	(296.659)	197.772
INTEGRA SNC	689.994	(137.999)	551.995
AQUAFLY	281.211	(56.242)	224.969
LEISHFLY	405.672	(67.834)	337.838
PYO ADELIS	358.329	(71.666)	286.663
PROYECTO BENTOFEV	599.317	-	599.317
BOVIHEALTH	248.339		248.339
BIOMAP	461.390		461.390
CERVIPRO	128.425		128.425
RETOS	163.780		163.780
BNTLEISH	15.583		15.583
PROVACIN	47.700		47.700
ECOTOSX	51.267		51.267
HERPATOCARCINOMA GAITEK	95.718	(35.644)	60.074
ZF NEURO GAITEK	126.781	(53.206)	73.575
MABTOX	71.731	(14.346)	57.385
RETOS VACUNAS	127.207		127.207
RETOS ZITOMABS	176.243		176.243
			-
	<b>7.051.467</b>	<b>(3.116.221)</b>	<b>3.935.246</b>

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor del Grupo. Una rama muy importante de estas partidas es la que proviene de BBD BIOPHENIX S.L.U.

El Grupo sigue la política de no empezar a amortizar los proyectos hasta que no se encuentran cerrado.

La generación de los Gastos de I+D activados se han producido de la siguiente forma:

	31.12.2016				
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable	Coste(*)
Realizados por la propia empresa:	7.587.091	(3.279.142)	-	4.307.949	1.556.874
<b>Total</b>	<b>7.587.091</b>	<b>(3.279.142)</b>	<b>-</b>	<b>4.307.949</b>	<b>1.556.874</b>

(\*) Coste generado internamente en el ejercicio 2016 e imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según nota 4.1.3.1

#### 8.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas

No hay elementos significativos.

#### 8.5. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

#### 8.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero

El Grupo no tiene inmovilizado intangible en el extranjero.

#### 8.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión

No existe inmovilizado intangible afecto a reversión.

#### 8.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

A 31 de Diciembre de 2016 el Grupo no tenía inmovilizado intangible no afecto a la explotación.

#### 8.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de Diciembre de 2016 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor contable ascendía a 1.749.208 euros según el cuadro adjunto.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Desarrollo	1.746.023	992.407
Propiedad industrial	-	-
Aplicaciones informáticas	3.185	3.185
	<b>1.749.208</b>	<b>995.592</b>

### 8.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad

Al 31 de Diciembre de 2016 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

### 8.11. Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### 8.12. Subvenciones

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 25 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

## 9. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

2.016	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2016	185.860	2.564.757	848.948	425.170	-	4.024.734
Altas del ejercicio	-		68.379	82.502	61.983	212.865
Altas por Combinaciones de negocio	-			130.744		130.744
Bajas	-					-
<b>Coste al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>917.327</b>	<b>638.416</b>	<b>61.983</b>	<b>4.368.343</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	-	(202.555)	(369.799)	(327.680)	-	(900.034)
Alta Amortizaciones 2016	-	(50.604)	(115.505)	(36.454)	-	(202.563)
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	(84.977)	-	(84.977)
Bajas Amortizaciones 2016	-					-
<b>Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>(253.159)</b>	<b>(485.305)</b>	<b>(449.111)</b>	<b>-</b>	<b>(1.187.574)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>185.860</b>	<b>2.311.598</b>	<b>432.022</b>	<b>189.305</b>	<b>61.983</b>	<b>3.180.768</b>

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

En 2015

2015	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2014	185.860	2.564.757	844.946	395.421	-	3.990.984
Altas del ejercicio	-		4.002	29.749		33.750
Altas por Combinaciones de negocio	-					-
Bajas	-					-
<b>Coste al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>848.948</b>	<b>425.170</b>	<b>0</b>	<b>4.024.734</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	-	(151.951)	(255.650)	(307.596)	-	(715.196)
Alta Amortizaciones 2015	-	(50.604)	(114.150)	(20.084)	-	(184.838)
Altas por Combinaciones de negocio		-	-	-	-	-
Bajas Amortizaciones 2015						-
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>-</b>	<b>(202.555)</b>	<b>(369.799)</b>	<b>(327.680)</b>	<b>-</b>	<b>(900.034)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>185.860</b>	<b>2.362.202</b>	<b>479.148</b>	<b>97.490</b>	<b>0</b>	<b>3.124.700</b>

## 9.1. Pérdidas por deterioro

Durante el periodo 2016 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

## 9.2. Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio

Ninguna empresa del Grupo se ha acogido a la actualización.

## 9.3. Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de Diciembre de 2016 el Grupo no tiene inversiones situadas en el extranjero.

## 9.4. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

## 9.5. Inmovilizado material no afecto a la explotación

No hay inmovilizado material no afecto a la explotación

## 9.6. Bienes totalmente amortizados

Los bienes del Grupo totalmente amortizados son:

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

	31.12.2016	31.12.2015
Instalaciones técnicas.	107.633	55.133
Utillaje	980	980
Mobiliario	960	960
Equipo proceso información	2.764	2.764
Otro inmovilizado material	253.405	253.405
	<b>365.742</b>	<b>313.243</b>

### 9.7. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías

Al 31 de Diciembre de 2016 no hay inmovilizado afecto a reversión.

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. ( Cádiz ), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2.016 es de 320.123 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2.030.

### 9.8. Bienes bajo arrendamiento financiero

No hay contratos de arrendamiento financiero a cierre del ejercicio.

### 9.9. Bienes bajo arrendamiento operativo

No hay contratos de arrendamiento operativo cierre del ejercicio.

## 10. Inversiones inmobiliarias

El Grupo no cuenta con inversiones inmobiliarias.

## 11. Participaciones puestas en equivalencia

El Grupo no cuenta dentro de su perímetro con sociedades consolidadas mediante puesta en equivalencia.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 12. Análisis de instrumentos financieros

#### 12.1. Análisis por categoría

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
	Valor contable			Valor contable		
			0			
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			0			
<i>Créditos</i>			0	0		0
Depósitos y fianzas	57.938		57.938	500		500
Otros activos financieros			0	940.057		940.057
Clientes por ventas y prestación de servicios			0	370.730		370.730
Otras cuentas a cobrar			0	198.096		198.096
<b>Total</b>	57.938	0	57.938	1.509.384	0	1.509.384
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	0	90.180	90.180			0
No cotizados		0	0		0	0
<b>Total</b>	0	90.180	90.180	0	0	0
<b>Total activos financieros</b>	57.938	90.180	148.118	1.509.384		1.509.384

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 12.1.1. Activos financieros

#### EN 2.015

	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
	Valor contable			Valor contable		
			0			
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			0			
<i>Créditos</i>			0	0		0
Depósitos y fianzas	25.692		25.692	8.597		8.597
Otros activos financieros			0	890.187		890.187
Clientes por ventas y prestación de servicios			0	1.619.075		1.619.075
Otras cuentas a cobrar			0	277.944		277.944
<b>Total</b>	<b>25.692</b>	<b>0</b>	<b>25.692</b>	<b>2.795.803</b>	<b>0</b>	<b>2.795.803</b>
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	0	14.916	14.916			0
No cotizados		0	0		0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>14.916</b>	<b>14.916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>25.692</b>	<b>14.916</b>	<b>40.608</b>	<b>2.795.803</b>		<b>2.795.803</b>

La principal magnitud recogida en el activo Corriente dentro del epígrafe es la partida de clientes.

A fecha de 31 de Diciembre del 2016, la sociedad dominante del grupo ha procedido a reconocer una dotación por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros ( 849.182 ), correspondiente al saldo del contrato firmado por la sociedad dominante de fecha de 30 de junio de 2014 por la licencia no exclusiva del sistema Flylife, propiedad de Bionaturis, para el desarrollo de BNTs por un precio total de 1.100.000 euros.

En el transcurso del ejercicio 2014 se completó con éxito la etapa de cualificación operacional y por tanto se procedió a la facturación pactada con el licenciatario. Esta cantidad no es reembolsable ni dependiente de ningún hito siguiente. El calendario inicial de pagos expuesto en el contrato fue el siguiente:

- 50% antes del 31 de enero de 2015
- 50% antes del 30 de marzo de 2015

Con fecha 19 de abril de 2016, tras abrir un periodo de negociación, se establece un nuevo calendario de pagos a razón de 40.000 euros mensuales a partir de febrero de 2016 hasta noviembre de 2017, más un último pago de 220.000 euros en diciembre de 2017.

A fecha de 31 de Diciembre 2016 se ha recibido transferencias por importe de Doscientos cincuenta mil ochocientos dieciocho Euros, un 23% del total del contrato y siendo reconocido

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

una dotación por importe de la cantidad pendiente por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros.

La dirección de la sociedad se encuentra en negociaciones de la continuidad de la vigencia del contrato o por contra la resolución del mismo por las partes.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada. La Sociedad dominante ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Por este motivo, la Compañía no ha estimado necesario dotar provisiones por el importe entregado a cuenta. A fecha de la formulación de estos estados financieros consolidadas no se ha conseguido recuperar los 850.000 euros de entrega a cuenta

A fecha 27 de marzo de 2017, KPMG informa sobre el estado del procedimiento judicial indicando que los demandados, con fecha de 20 de julio de 2016 han contestado a la demanda oponiéndose a las pretensiones de la demandante y formulando a su vez, demanda reconventional frente a la sociedad.

El resto de activos financieros a largo plazo correspondientes a Instrumentos de patrimonio no tienen un plazo de vencimiento definido.

### 12.1.2. Pasivos financieros.

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2016</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	977.581	128.870
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	4.502.800	763.064
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	27.454
Otras cuentas a pagar	-	1.254.564
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5.480.381</b>	<b>2.173.952</b>

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

EN 2.015

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2015</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	508.354	158.905
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	4.718.589	681.962
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	21.642
Otras cuentas a pagar	-	811.878
Total pasivos financieros	<b>5.226.943</b>	<b>1.674.387</b>

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. ( Cádiz ), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2.016 es de 320.123 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2.030.

La principal magnitud de los pasivos financieros está formada por las deudas con entidades de crédito.

Los vencimientos de estas deudas van del 2016 hasta el 2030, teniendo periodicidad mensual.

El tipo de interés obtenido va desde Euribor + 3% hasta Euribor + 6,05%, dependiendo de la finalidad y la duración.

La partida de "Otros pasivos financieros" está formada por Incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por el Grupo.

Estos incentivos son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como es el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA).

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

La mayor parte de estas ayudas son a tipo bonificado, llegando su duración hasta el 2027.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

Los vencimientos de las deudas bancarias y no bancarias son los siguientes:

	2017	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	Total no corriente
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	128.870	82.889	616.768	39.284	22.017	216.623	977.581
Otros pasivos financieros	763.064	612.348	651.264	593.038	578.128	1.304.957	4.502.800
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							-
Proveedores	27.454	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	1.254.564	-	-	-	-	-	-
							-
Total pasivos financieros	<b>2.173.953</b>	<b>695.237</b>	<b>1.268.032</b>	<b>632.322</b>	<b>600.145</b>	<b>1.521.580</b>	<b>5.480.381</b>

### 13. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El Grupo no cuenta con este tipo de inversión.

### 14. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El Grupo no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento a cierre del ejercicio.

### 15. Activos financieros disponibles para la venta

Los Activos financieros disponibles para la venta está formado por Instrumentos de patrimonio de empresas vinculadas, recogiendo las siguientes participaciones:

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
CARBURES EUROPE A.A.	90.180	128.590
	<b>90.180</b>	<b>128.590</b>

La participación en CARBURES EUROPE S.A. ha sido valorada al 31 de Diciembre de 2016 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de Diciembre de 2016 era de 0,54 euros por acción, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 90.180 euros al tener 167.000 acciones de CARBURES EUROPE S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 16. Instrumentos financieros derivados

#### 16.1. Contratos a plazo de moneda extranjera

El Grupo no realiza este tipo de operaciones

#### 16.2. Permutas de tipo de interés

No se han realizado este tipo de operaciones.

### 17. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El Grupo no realiza este tipo de operaciones.

### 18. Existencias

Las existencias en poder del grupo a cierre del ejercicio son las siguientes:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Existencias Comerciales	65.825	53.608
	<b>65.825</b>	<b>53.608</b>

#### 18.1. Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### 19. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Tesorería	134.176	369.080
Cuentas de liquidez	24.845	75.739
<b>Total</b>	<b>159.021</b>	<b>444.818</b>

Todos los saldos son de libre disposición. El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalente en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 20. Fondos propios

#### 20.1. Capital

Al 31 de Diciembre de 2016 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 5.090.179 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó además la delegación en el consejo de administración la facultad de aumentar el capital social de la sociedad dominante en los términos del artículo 297.1.b de la ley de sociedades de capital por un importe máximo de 115.825,90 euros y dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde el 30 de Junio del 2016.

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

	<u>31.12.2016</u>
Socios	<u>% Part.</u>
Víctor Infante Viñolo	39,28%
Socios Minoritarios	<u>60,72%</u>
	<u>100,00%</u>
	<u>31.12.2015</u>
Socios	<u>% Part.</u>
Víctor Infante Viñolo	43,15%
CARBURES EUROPE S.A.	10,27%
Socios Minoritarios	<u>46,58%</u>
	<u>100,00%</u>

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 20.2. Reservas

	31.12.2016	31.12.2015
Reservas de la sociedad dominante:		
Reservas no distribuibles:		
- Reserva legal	58.173	58.173
Reservas de libre disposición:		
- Reservas voluntarias	1.836.800	1.816.060
- Reservas por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes	383.614	421.875
- Resultados de Ejer Anter	(578.795)	
Total reservas de la sociedad dominante	1.699.792	2.296.109
Reservas en sociedades consolidadas	<b>599.998</b>	<b>306.392</b>
<b>Reservas en sociedades puestas en equivalencia</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.299.790</b>	<b>2.602.500</b>

#### 20.2.1. Prima de emisión.

La prima de emisión de acciones es de libre disposición y asciende en el cierre a 5.626.017 euros.

#### 20.2.2. Reserva legal

La reserva legal se ha dotado de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital. Este artículo exige que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destine a reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### 20.2.3. Reserva estatutaria

El Grupo no tiene dotadas Reservas de este tipo.

### 20.3. Acciones propias

La sociedad con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (BEKA FINANCE). Dicho acuerdo recogía para ser gestionado por BANKIA tanto la entrega de un determinado importe en acciones propias como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cuenta con 38.361 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 119.302,71 euros y las pérdidas derivadas de las operaciones con acciones propias han ascendido a 38.261,54 euros, que han sido registrados en el epígrafe “reservas” de los fondos propios de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2016 se han realizado operaciones de compra y venta de 51.050 y 44.658 acciones respectivamente.

Al término del ejercicio 2015 la sociedad poseía 31.969 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

El movimiento habido en los valores propios durante el ejercicio 2016:

<b>A 1 de enero de 2016</b>	<b>-146.970</b>
Ventas	205.137
Adquisiciones	-187.797
<b>A 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>-129.630</b>

### 21. Otros ajustes por cambio de valor.

La variación por importe de 33.190 euros corresponde en su mayoría a la menor valoración de las acciones de Carbures Europe SA registrado en la sociedad dominante.

### 22. Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del Grupo

No ha habido cambios en los porcentajes de participación en las sociedades del Grupo desde que entraron a formar parte del perímetro de la consolidación.

### 23. Diferencia de conversión

No se han producido diferencias de conversión.

### 24. Dividendos a cuenta

No se han producido dividendos a cuenta en el ejercicio 2016.

### 25. Socios externos

En esta partida están recogido los saldos correspondientes al 30% de la participación de los socios en la subsidiaria BNT PACIFIC, con sede en Hong Kong.

### 26. Subvenciones de capital recibidas

El Grupo recibe subvenciones con la finalidad de financiar principalmente su inversión en I+D. El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables recibidas por la matriz del grupo que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” es el siguiente:

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

Título	Organismo público o privado	Tipo de Entidad	Importe
PROYECTO FLYLIFE-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	19.710
PROYECTO KIMERA CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	6.526
SUB LABORATORIOS ROVI SNCINTEGRA	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	234.983
SUBVENCION PROYECTO ADELIS CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	125.253
PROYECTO AQUAFly-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	17.077
PROYECTO BENTOFEV-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	42.767
PROYECTO BOVIHEALTH-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	55.135
PROYECTO CERVIPRO-CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	42.554
PROYECTO KIMERA CTA	CONSEJERÍA DE INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	37.015
PROYECTO FLYLIFE	CONSEJERÍA DE INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	28.252
PROYECTO BIOMAP ROVI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	61.915
MINICONNECT	SPRI, S.A.	AUTONÓMICA	22.531
VARIOS	VARIOS ORGANISMOS	NACIONAL/AUTO O	55.852

Con esta financiación el Grupo puede hacer frente a las necesidades de inversión en Gastos de I+D para mantener y ampliar su capacidad tecnológica.

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Saldo al 1 de enero	961.644	660.384
Subvenciones concedidas en el ejercicio	659.296	546.922
Traspaso a Resultado de subvenciones	(868.847)	(245.662)
Saldo al final del periodo	<b>752.092</b>	<b>961.644</b>

### 26.1. Bonos convertibles

El grupo no ha emitido bonos convertibles durante el ejercicio 2016. Al 31 de Diciembre del 2016 el Grupo no tiene bonos convertibles.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 26.2. Préstamos con entidades de crédito.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son los siguientes:

Tipo	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
					Corriente	No corriente
No vinculadas – Entidades de crédito						
Préstamo hipotecario	Euros	Euribor+3%	2.030	320.123	19.531	300.593
Préstamo bancario	Euros	3,50%	2.018	59.600	33.611	25.988
Préstamo bancario	Euros	4,88%	2.017	16.667	16.667	-
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,25%	2.019	575.000		575.000
Tarjetas de Crédito	Euros		2.017	4.991	4.991	-
Póliza de crédito	Euros	Euribor+6,05%	2.016	18.120	18.120	-
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,85%	2.018	78.618	19.284	59.334
Préstamo bancario	Euros	Euribor+4,35%	2.020	33.333	16.667	16.667
Total Entidades de crédito.				1.106.452	128.870	977.581

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. ( Cádiz ), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2.016 es de 320.123 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2.030.

### 26.3. Acreedores por arrendamiento financiero

La cuenta de maquinaria del balance consolidado incluye el importe de 69.592 euros de bienes bajo contratos de arrendamiento financiero de equipos. Los importes se muestran a continuación :

	31.12.2016	31.12.2015
Coste	69.592	0
Amortiz. Acu	-3.089	0
Valor neto	<b>66.503</b>	<b>0</b>

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 26.4. Plazos de pagos a proveedores

Los plazos de pago de las entidades del Grupo situadas en el territorio español sometida a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, tienen los plazos de pagos recogidos en el cuadro siguiente.

	2016
	<b>Días</b>
<i>Periodo medio de pago a proveedores</i>	37,13
<i>Ratio de operaciones pagadas</i>	29,20
<i>Ratio de operaciones pendientes de pago</i>	57,98
	<b>Importe</b>
<i>Total pagos realizados</i>	1.587.806,32
<i>Total pagos pendientes</i>	567.024,08

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días a partir de 1 de enero de 2013.

### 27. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

No existen

### 28. Otras provisiones

El Grupo no ha dotado ni aplicado provisiones referentes a Actuaciones Medioambientales, Reestructuraciones, Litigios ni Contraprestaciones contingentes en combinaciones de negocios.

No existen por tanto movimientos en dichas partidas en el balance.

#### 28.1. Actuaciones medioambientales

El valor neto contable de los activos afectos a la protección y mejora del medio ambiente no es significativo al 31 de Diciembre de 2016.

El Grupo no ha incurrido en gasto alguno para la protección y mejora del medio ambiente a lo largo del ejercicio 2016 ni ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Con los procedimientos actualmente implantados la Sociedad considera que tiene adecuadamente controlados los riesgos medioambientales que se pudieran producir.

#### 28.2. Provisiones por reestructuración

El Grupo no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por reestructuración en su balance.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 28.3. Litigios

El Grupo no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por litigios en su balance al no tener constancia de ninguna reclamación.

### 28.4. Contraprestación contingente en combinación de negocios

No existen contraprestaciones contingentes.

### 29. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	31.12.2016		31.12.2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	3.424.187	-	2.729.092	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	88.160	-	116.403
	<b>3.424.187</b>	<b>88.160</b>	<b>2.729.092</b>	<b>116.403</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	361.816		327.083	
Impuesto sobre el valor añadido y similares		1.585		-
Seguridad Social		25.005		5.362
Retenciones		63.929		52.103
	<b>361.816</b>	<b>90.519</b>	<b>327.083</b>	<b>57.465</b>

El Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 3.424.187 euros

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	629.389	-	263.286	-
Deducciones pendientes de aplicar	2.794.797	-	2.465.806	-
HP Acreedora impuestos sociedades	-	-	-	-
	<b>3.424.187</b>	<b>0</b>	<b>2.729.092</b>	<b>0</b>

### 30. Ingresos y gastos

La Dirección gestiona el Grupo considerando todas las actividades bajo un mismo segmento, por lo que no presenta información segmentada.

Si se incluye la segmentación por áreas geográficas.

#### 30.1. Desglose cifra de Negocio

	Nacional	Nacional
	31.12.2016	31.12.2015
Ventas de productos	62.501	110.529
Prestación de servicios	1.249.771	939.834
	<b>1.312.272</b>	<b>1.050.362</b>

#### 30.2. Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo se distribuye geográficamente como sigue:

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Europa	78,23%	73%
América	21,77%	25,64%
Oriente Medio		1,09%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

### 30.3. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	183.417	179.854
Compras extranjeras	14.355	10.539
Variación de existencias	<u>-12.217</u>	<u>-1.313</u>
	<b>185.555</b>	<b>189.080</b>
Trabajos realizados por otras empresas	<u>196.313</u>	<u>147.458</u>
	<b><u>381.868</u></b>	<b><u>336.538</u></b>

Dentro del concepto de “trabajos realizados por otras empresas” se recogen los gastos necesarios derivados de subcontratación para la realización de determinados proyectos de investigación.

### 30.4. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

El Grupo no ha imputado subvenciones de explotación en el ejercicio.

### 30.5. Gastos de personal

Los gastos totales en concepto de gastos de personal son los siguientes:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Gastos de Personal	1.055.643	869.207
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	253.881	185.783
	<b><u>1.309.524</u></b>	<b><u>1.054.990</u></b>

No existen planes de remuneración de empleados basados en pagos sobre acciones a la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

El número de empleados distribuidos por categorías y sexo al cierre del ejercicio es el siguiente

	31.12.2016		31.12.2015	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Directivos	0	1	0	1
Directivos	1	3	0	1
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	19	5	14	3
Resto personal cualificado	6	0	6	2
	<b>26</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>7</b>

El número medio de empleados que trabajan en el grupo en el ejercicio es el siguiente:

	Número	Número
	31.12.2016	31.12.2015
Altos Directivos	1	1
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	25	11
Resto personal cualificado	4	8
	<b>31</b>	<b>20</b>

30.6. Resultados por enajenaciones de inmovilizado

No aplica

30.7. Otros gastos de explotación

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

El Grupo ha tenido los siguientes gastos de gestión desglosados en el ejercicio 2016:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Gastos I+D	219.395	155.434
Alquileres	54.479	53.478
Reparaciones y Conservación	31.064	7.475
Servicios Profesionales	960.811	422.877
Transportes	493	0
Primas de Seguro	12.676	7.689
Servicios bancarios	15.335	10.373
Publicidad y Relaciones Públicas	9.349	23.170
Suministros	42.795	45.869
Otros Servicios	317.987	255.209
Perdidas, deterioros y vari de prov oper	849.183	-12.016
Otros Tributos	18.164	9.070
Otros gastos de gestión corriente	0	4.084
	<b><u>2.531.730</u></b>	<b><u>982.712</u></b>

### 31. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios generados por las sociedades españolas es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio 2015	(1.453.153)	(1.057.132)
Gastos (ingresos) no deducibles	31.106	7.901
Otros ajustes al impuesto sobre sociedades	20.000	20.000
Gastos (ingresos) por impuesto sobre sociedades	<b><u>(1.402.047)</u></b>	<b><u>(1.029.231)</u></b>

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo en proyectos de investigación y desarrollo cuyos importes y plazos son los siguientes:

<b>DEDUCCIONES PENDIENTES INVERSIÓN Y EMPLEO</b>		
<b>Año</b>	<b>Euros</b>	<b>Ultimo año</b>
2.007	96.121	2.025
2.008	226.483	2.026
2.009	284.652	2.027
2.010	239.100	2.028
2.011	350.036	2.029
2.012	334.615	2.030
2.013	371.632	2.031
2.014	260.437	2.032
2.015	213.530	2.033
2.016	159.579	2.034
	<b>2.536.185</b>	

La sociedad matriz incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar 795.012 euros, habiéndose aplicado en el presente periodo la cantidad de 264.109 euros.

<b>BIN's PENDIENTES APLICAR</b>	
<b>Año</b>	<b>Euros</b>
2.012	29.890
2.015	1.029.231
2.016	1.402.047
	<b>2.461.168</b>

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

	<b>Ejercicios Abiertos</b>
Impuestos Sobre sociedades	2011-2014
Impuesto sobre el valor añadido	2012-2015
Impuesto sobre la renta Personas Físicas	2012-2015
Impuesto de Actividades Económicas	2012-2015
Seguridad Social	2012-2015

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a los estados financieros intermedios.

### 32. Resultado financiero

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- En empresas del grupo y asociadas		
- En terceros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De empresas del grupo y asociadas		
- De terceros	1.082	147
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		
Por deudas con terceros	(125.482)	(104.716)
Por actualización de provisiones		
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros:</b>		
Cartera de negociación y otros		
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		
<b>Diferencias de cambio</b>	(14.319)	(4.087)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	0	26.664
Resultado financiero	<u>(138.719)</u>	<u>(81.991)</u>

### 33. Retribuciones de alta Dirección

La retribución pagada a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la tabla siguiente:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Salarios y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección	95.000	95.000
Total	95.000	95.000

### 34. Saldos y Transacciones con partes Vinculadas

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

El saldo con partes vinculadas se muestra en el siguiente cuadro:

	Euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Pasivos</b>				
<b>Por Prestamos recibidos</b>	-	-	-	-
Julex Investment SLU	168.000	2.722	178.000	1.054
	-	-	-	-
	<b>168.000</b>	<b>2.722</b>	<b>178.000</b>	<b>1.054</b>

En el ejercicio 2015 la sociedad Julex Investment SLU , otorgo a la sociedad dominante un préstamo por importe de 178.000 Euros con vencimiento 31 de Marzo del 2017 renovable tácitamente por periodo de 12 meses a un tipo de interés del 1 %. Este préstamo ha sido parcialmente amortizado durante el ejercicio 2016.

### 35. Contingencias

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada. La Sociedad dominante ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Por este motivo, la Compañía no ha estimado necesario dotar provisiones por el importe entregado a cuenta. A fecha de la formulación de estos estados financieros consolidadas no se ha conseguido recuperar los 850.000 euros de entrega a cuenta

A fecha 27 de marzo de 2017, KPMG informa sobre el estado del procedimiento judicial indicando que los demandados, con fecha de 20 de julio de 2016 han contestado a la demanda oponiéndose a las pretensiones de la demandante y formulando a su vez, demanda reconventional frente a la sociedad.

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

### 36. Información sobre medio ambiente

Durante el ejercicio 2016 el Grupo no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

### 37. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de las presentes estados financieros han sucedido los siguientes hechos:

Con fecha de 9 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU, con número EP 2576797 titulada "Protein Body-inducing Polypeptide Sequences" y la patente con número JP 2013532960, perteneciente a la misma familia que la anterior para Europa y Japón respectivamente.

Con fecha de 20 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU, con número 9.555.097 titulada "Recombinant protein bodies as immunogen-specific adjuvants" para USA.

Con fecha de Febrero del 2.017 la sociedad matriz vendió la participación en CARBURES EUROPE S.A. por un importe de 100.200 Euros (0,6 euros por acción), esta cartera fue valorada al 31 de Diciembre de 2016 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de Diciembre de 2016 era de 0,54 euros por acción, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 90.180 euros al tener 167.000 acciones de CARBURES EUROPE S.A.

### 38. Garantías y contingencias

El Grupo no tiene entregado avales.

### 39. Honorarios de auditores de cuentas

En relación a la auditoría de 2016 Páez y Serrano Auditores S.L.U. ha facturado por servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación un total de 5.000 euros.

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2.106

En cumplimiento de lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, los administradores presentan a continuación el informe de gestión consolidado del ejercicio, con el objeto de, en su caso, complementar, ampliar y comentar el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio 2016.

### *1. Evolución del negocio del grupo de consolidación*

El Grupo Bionaturis mediante un modelo de negocio B2B ofrece productos y servicios de tipo Premium para los sectores farmacéutico y veterinario y actualmente está formado por la empresa matriz – Bioorganic Research and Services S.A. (BIONATURIS), -con sede en Jerez de la Frontera-, BBD BioPhenix S.L. (BIOBIDE), -ubicada en San Sebastián-. ZIP Solutions S.L., -ubicada en Barcelona- y BNT Pacific –ubicada en Hong Kong-, además de dos subsidiarias (BBD BIOPHENIX USA y BNT China Biosciences). El Grupo biotecnológico opera internacionalmente a través de las siguientes divisiones de negocio principales:

1. *División de salud humana y animal*
2. *División CRO*
3. *División CDMO*

A nivel cuantitativo global destacar el aumento de las ventas e ingresos consolidados del grupo, pasando de un total de ventas netas de 1.050 miles de euros en 2015 a 1.312 miles de euros en 2016 (+24.9%), y de un total de ingresos consolidados de explotación de 2405 miles de euros en 2015 a 3.799 miles de euros en 2016 (+1372 miles). Este nuevo aumento anual equivale a un TACC en ventas netas de 11 % entre el periodo 2013-2016.

Atendiendo al modelo de negocio global del Grupo, B2B basado en las 4Ps -Productos, Portafolio, Platforms y Partnering-, cobra especial relevancia el análisis de la cartera de desarrollos así como los acuerdos de licencia alcanzados dentro de las distintas divisiones y los acuerdos estratégicos con terceros, destacando los siguientes:

- a. Acuerdo de licencia mundial y en exclusiva con multinacional líder en su sector para el desarrollo final y comercialización de la tecnología Splittera® para la purificación industrial de productos biológicos.
- b. Extensión del acuerdo de Evaluación y Opción de Licencia del sistema Zera Subunit Vaccines 2.0 con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal.
- c. Acuerdo de licencia con Ojer Pharma para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet®.
- d. Acuerdo estratégico con Labiana Life Sciences para el desarrollo conjunto de iniciativas de negocio en el ámbito de salud animal.

### Operaciones societarias

Tal y como se publicó en el Mercado a través del hecho relevante con fecha de 8 de agosto de 2016, el 28 de abril de 2016 se produjo el otorgamiento de la escritura de cierre de la transacción por la que Bionaturis adquirió el total de las participaciones sociales de Zera Intein Protein Solutions, S.L. (en adelante “ZIP”) a Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A., (en adelante “Inveready”). La valoración de dicha compañía se estableció en 1.600.000 euros, quedando aplazado el pago de la compraventa a Inveready. Posteriormente, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016**

realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción. Las nuevas acciones han sido suscritas por Inveready Invierte Biotech II, S.C.R., S.A., compensando de esta manera el crédito por importe de 1.600.000 euros originado, tal como prevenían los términos de la transacción. La finalidad de la ampliación de capital mediante aportaciones no dinerarias se corresponde por tanto con la compensación del crédito asumido frente a Inveready como consecuencia de la obligación del pago del precio por la adquisición de ZIP.

### *2.- Evolución previsible del grupo de consolidación*

El Grupo Bionaturis seguirá apostando por continuar con su crecimiento y posicionamiento como uno de los actores de referencia a nivel mundial en sus sectores de participación, basados en los siguientes objetivos estratégicos:

- a. Seguir manteniendo el ritmo de crecimiento de los ingresos recurrentes.
- b. Mantener el ritmo de crecimiento del portafolio de desarrollos en cantidad y calidad.
- c. Impulsar el desarrollo comercial en el sudeste asiático a través de BNT Pacific Limited y BNT China Biosciences.
- d. Avanzar con los acuerdo de licencia en marcha, cumpliendo con los hitos técnicos y temporales acordados, y aumentar de manera significativa su número.
- e. Fortalecer la estructura societaria y financiera del grupo con la entrada de inversores institucionales e industriales.
- f. Perfeccionamiento de operaciones societarias estratégicas.

### *3.- Acciones propias.*

La matriz del Grupo de consolidación, Bionaturis, cotiza en el mercado alternativo bursátil español en el segmento de empresas en expansión (MAB-EE). A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cuenta con 38.361 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 119.302,71 euros y las pérdidas derivadas de las operaciones con acciones propias han ascendido a 38.261,54 euros, que han sido registrados en el epígrafe "reservas" de los fondos propios de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2016 se han realizado operaciones de compra y venta de 51.050 y 44.658 acciones respectivamente.

Al término del ejercicio 2015 la sociedad poseía 31.969 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

Durante la anualidad 2016 la Sociedad no ha puesto en marcha ninguna operación especial de adquisición o venta de autocartera.

### *4.- Inversión en I+D del grupo de consolidación.*

El grupo sigue apostando por la I+D como uno de los elementos estratégicos de su desarrollo, no sólo manteniendo sino aumentando su inversión en esta partida. Durante el ejercicio 2016 cabe destacar la consolidación de las inversiones de ZIP Solutions, con un componente igualmente importante en I+D, uniéndose así a las ya consolidadas de la matriz Bionaturis y Biobide.

Como principales novedades en el ejercicio 2016, el pasado 27 de octubre se informó al mercado la concesión de un incentivo por parte del Ministerio de Economía y Competitividad del Gobierno de España dentro del Programa Estatal de I+D+i orientado a los Retos de la Sociedad -convocatoria Retos-Colaboración 2016- para el desarrollo del programa de I+D "Inmunidad celular para la prevención y tratamiento de la Leishmaniasis en humanos. Investigación para el desarrollo de una

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

vacuna innovadora con elevado potencial comercial internacional“, donde participa como socio el Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC).

Igualmente, la Sociedad informó al mercado el 14 de diciembre la concesión de un incentivo por parte del Centro para el Desarrollo, Tecnológico e Industrial (CDTI), dentro del programa destinado a fomentar la cooperación regional en investigación y desarrollo (Programa FEDER Innterconecta), para el desarrollo del programa estratégico de I+D “PROVACIN: Programas vacúnales basados en la cadena de infección para reducir el uso de antibióticos en porcino“. Junto a Bionaturis, el consorcio que desarrollará esta iniciativa entre 2016 y 2018 está formado por las empresas Piensos Jiménez, S.L. - como líderes- e Ibérico Comercialización (IBERCOM), ambos referentes en producción ganadera en España, y contará con la participación de los centros de investigación de la Universidad de Murcia, la Universidad de Córdoba y el Centro de Vigilancia Sanitaria Veterinaria –Visavet- de la Universidad Complutense de Madrid. El objetivo técnico del proyecto es el diseño de estrategias de vacunación y de manejo para la modificación de la cadena de prevención que permitan sentar las bases de un sistema de producción de cerdo blanco e Ibérico con una eliminación de la medicación preventiva y una reducción sustancial de la medicación curativa basada en antibióticos. Dichas estrategias serán diseñadas considerando los efectos sinérgicos de nuevas estrategias nutricionales y de manejo.

También dentro del ejercicio 2016, el 22 de diciembre se comunicó al mercado la concesión a Bionaturis de la patente titulada “Formulaciones para la administración no invasiva de proteínas activas en animales o humanos” por parte de la Oficina de Patentes de Estados Unidos, con número asignado US 9.486.516. La invención que protege esta patente consiste en la obtención de principios activos para salud humana o animal naturalmente protegidos de la degradación mediante un mecanismo de anclaje a gotas de lípidos naturales, propias de las células de organismos vivos. La invención protege también un método para obtener estos principios activos naturalmente encapsulados en lípidos.

### *5.- Hechos posteriores.*

Con posterioridad al cierre de las presentes estados financieros han sucedido los siguientes hechos:

Con fecha de 9 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU, con número EP 2576797 titulada “Protein Body-inducing Polypeptide Sequences” y la patente con número JP 2013532960, perteneciente a la misma familia que la anterior para Europa y Japón respectivamente.

Con fecha de 20 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU, con número 9.555.097 titulada “Recombinant protein bodies as immunogen- specific adjuvants” para USA.

Con fecha de Febrero del 2.017 la sociedad matriz vendió la participación en CARBURES EUROPE S.A. por un importe de 100.200 Euros (0,6 euros por acción), esta cartera fue valorada al 31 de Diciembre de 2016 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de Diciembre de 2016 era de 0,54 euros por acción, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 90.180 euros al tener 167.000 acciones de CARBURES EUROPE

Biorganic Research and Services, S.A

Formulación de Cuentas Anuales Individual y Consolidadas e Informe de Gestión Individual y Consolidado

31 de Diciembre de 2016  
Diligencia de Firmas

El consejo de Administración de Biorganic Research and Services S.A. en fecha de 21 de marzo del 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la ley de Sociedades de Capital, procede a formular las cuentas anuales Individual y Consolidadas de Biorganic Research and Services S.A. y el informe de Gestión Individual y consolidado correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2016, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden al presente escrito

Firmantes

\_\_\_\_\_

D. Víctor Manuel Infante Viñolo  
Presidente.

\_\_\_\_\_

D. Emilio Moraleda Martínez

\_\_\_\_\_

D. Rafael Contreras Chamorro

## **4.- Análisis de los estados financieros de 2016**

---

## A. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

### Desarrollo orgánico

El Grupo Bionaturis mediante un modelo de negocio B2B ofrece productos y servicios de tipo Premium para los sectores farmacéutico y veterinario y actualmente está formado por la empresa matriz -Bioorganic Research and Services S.A. (BIONATURIS), -con sede en Jerez de la Frontera-, BBD BioPhenix S.L.U. (BIOBIDE), -ubicada en San Sebastián-. Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. (ZIP Solutions) S, -ubicada en Barcelona- y BNT Pacific Limited -ubicada en Hong Kong-, además de dos subsidiarias (BBD BIOPHENIX USA y BNT China Biosciences). El Grupo biotecnológico opera internacionalmente a través de las siguientes divisiones de negocio principales:

1. División de salud humana y animal
2. División CRO
3. División CDMO

A nivel cuantitativo global destacar el aumento de las ventas e ingresos consolidados del grupo, pasando de un total de ventas netas de 1.050 miles de euros en 2.015 a 1.312 miles de euros en 2.016 (+24.9%), y de un total de ingresos consolidados de explotación de 2.405 miles de euros en 2015 a 3.799 miles de euros en 2.016 (+1.394 miles de euros). Este nuevo aumento anual equivale a un TACC en ventas netas de 11% entre el periodo 2012-2016.

Atendiendo al modelo de negocio global del Grupo, B2B basado en las 4Ps -*Productos, Portafolio, Platforms y Partnering*-, cobra especial relevancia el análisis de la cartera de desarrollos así como los acuerdos de licencia alcanzados dentro de las distintas divisiones y los acuerdos estratégicos con terceros, destacando los siguientes:

- Acuerdo de licencia mundial y en exclusiva con multinacional líder en su sector para el desarrollo final y comercialización de la tecnología Splittera® para la purificación industrial de productos biológicos
- Extensión del acuerdo de Evaluación y Opción de Licencia del sistema Zera Subunit Vaccines 2.0 con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal.
- Acuerdo de licencia con Ojer Pharma para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet®.
- Acuerdo estratégico con Labiana Life Sciences para el desarrollo conjunto de iniciativas de negocio en el ámbito de salud animal.
- Acuerdo de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con la empresa argentina Biotandil, de manera exclusiva para los territorios de Argentina y Paraguay (hecho posterior).

A continuación, se desglosa información específica de la evolución durante el ejercicio 2016 de cada una de las divisiones del grupo.

- **División de salud humana y animal**

**Bionaturis** (matriz): La matriz del grupo, Bionaturis, centra su actividad principalmente en el sector de salud animal, desarrollando y comercializando tanto productos de prescripción como de no prescripción, incluyendo animales de producción (FPAs) y mascotas. Bionaturis lleva sus productos al mercado a través de acuerdos de licencia con compañías tier 1 y tier 2 del sector.

El modelo de negocio de la compañía de tipo B2B se basa en las 4Ps -Productos, Portafolio, Platforms y Partnering- con lo que ha conseguido posicionarse como un socio de referencia a nivel internacional para llevar al mercado productos y servicios innovadores de alto valor añadido. El modelo de ingresos de esta división se basa en la firma de Acuerdos de Licencia con terceros de los distintos productos que conforman la cartera de desarrollo (llamados internamente programas BNTs). En la mayoría de los casos los acuerdos se alcanzan con compañías líderes en sus respectivos campos de actuación. Cada acuerdo de licencia puede incluir pagos por adelantado en el momento de firma, pagos por la consecución de hitos (temporales o técnicos), pagos por actividades de desarrollo e investigación, pagos por regalías por ventas o pagos directos por comercialización. Así, la compañía puede obtener ingresos de estos programas antes que el producto llegue de manera efectiva al mercado final o incluso sin llegar a ser registrado y/o comercializado.

La mayoría de los programas BNTs en activo están dirigidos a salud animal.

### **Evolución de la división durante el ejercicio 2016**

Atendiendo al modelo de negocio de la división, cobra especial relevancia el análisis de la cartera de desarrollos así como los acuerdos de licencia alcanzados y los acuerdos estratégicos con terceros, destacando los siguientes:

- Acuerdo de licencia con Ojer Pharma para el codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet® (BNT025).
- Acuerdo estratégico con Labiana Life Sciences para el desarrollo conjunto de iniciativas de negocio en el ámbito de salud animal.
- Acuerdo de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con la empresa argentina Biotandil, de manera exclusiva para los territorios de Argentina y Paraguay (hecho posterior).

A continuación se describen los principales productos de la división:

### *Productos sin prescripción para animales de producción*

**BNT006:** complemento alimentario de base peptídica usado como inmunoestimulante con el objeto de reducir el uso de antibióticos en granja. El producto está destinado a granja de explotación avícola. El producto no necesita autorización especial para ser comercializado como complemento alimentario. Se comercializa actualmente en México y Bionaturis ya ha firmado:

- ✓ Acuerdo de Evaluación y Licencia de comercialización en exclusiva para Reino Unido con empresa tier 1 del sector.
- ✓ Acuerdo de Evaluación y Licencia de comercialización en exclusiva para Sudáfrica, Botsuana, Namibia, Zimbabue, Mauricio, Zambia y Mozambique con empresa tier 1 del sector.

### *Productos de prescripción para animales de producción*

Bionaturis dispone de un amplio catálogo de antígenos de tipo recombinante de vacunas de nueva generación en distinto grado de desarrollo, destinado a las principales enfermedades que afectan a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015. Tanto a través de la matriz como a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences se encuentran varios programas de evaluación de estos antígenos en marcha para su registro y comercialización en mercados emergentes.

### *Productos de prescripción para mascotas*

**BNT005:** Vacuna recombinante profiláctica y terapéutica contra la leishmaniosis visceral canina. Los resultados de seguridad y eficacia obtenidos hasta la fecha, tanto en modelos in-vitro como in-vivo, han permitido la firma, durante los primeros meses de 2017, de los siguientes acuerdos:

- ✓ Acuerdo de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con la empresa argentina Biotandil, de manera exclusiva para los territorios de Argentina y Paraguay.
- ✓ Acuerdo de Evaluación y Licencia con derecho a licencia mundial en exclusiva (excepto en Argentina y Paraguay).

**Mupipet® (BNT025):** Antibiótico de aplicación tópica para el tratamiento de infecciones bacteriana cutáneas de perros y prevención tras intervenciones quirúrgicas o heridas. Producto en codesarrollado junto a la empresa Ojer Pharma para su registro y comercialización en Europa.

### ***Productos de no-prescripción para mascotas***

Bionaturis está incorporando a su oferta productos de no prescripción, destinados a la mejora de la salud de las mascotas, atendiendo a necesidades como las enfermedades gingivales, dermatitis atópica u ósteo artritis. Los productos de esta sección serán comunicados próximamente.

Dentro de esta división se encuentra recogida igualmente la actividad de BNT Pacific Limited y BNT China Biosciences, responsables de la actividad comercial en el sudeste asiático. Tal como se ha hecho referencia anteriormente, desde ambas se encuentran en marcha varios programas de evaluación de antígenos (BNTs) por parte de terceros para su registro y comercialización en la zona.

Además de los descritos anteriormente, la división tiene en marcha otros programas con terceros cuya difusión ha sido omitida en esta sección por encontrarse en fase temprana, por no haber experimentado diferencias significativas desde la última publicación o por razones de confidencialidad exigidas por el socio del programa.

### **Sobre proyecciones futuras y desarrollos**

*El Grupo Bionaturis informa a los accionistas que estos desarrollos están sujetos a riesgos e incertidumbres significativas que incluyen, pero no se limitan a, condiciones generales de la industria y la competencia; factores económicos generales incluyendo fluctuaciones de intereses y tipo de cambio; el impacto en la industria de la legislación internacional; tendencias globales de contención del gasto en salud animal; avances tecnológicos, productos nuevos y nuevas patentes de competidores; retos inherentes a productos biológicos en desarrollo; problemas de fabricación o retrasos; inestabilidad de la situación económica internacional o de alguna en particular; o la exposición a litigios por parte de terceros, entre otros. Por lo tanto, no puede haber garantías de que los productos en desarrollo reciban la aprobación necesaria para ser comercializados ni se garantiza, en su caso, su éxito comercial.*

- **División CRO (Contract Research Organization):**

División dedicada a la realización de servicios de descubrimiento y desarrollo de compuestos activos para terceros. Esta división del Grupo Bionaturis se encuentra principalmente conformada por BIOBIDE (marca comercial bajo la que actúa BBD Biophenix, S.L.), incluyendo igualmente servicios de I+D que la matriz Bionaturis ofrece a entidades de investigación públicas y privadas.

La principal contribución a esta división proviene de BIOBIDE, empresa de referencia a nivel internacional en el uso del modelo de pez cebra para ensayos de toxicidad y eficacia, un modelo alternativo que mejora en coste y efectividad los ensayos para empresas farmacéuticas, Biotecnológicas, Petroquímicas, Agroquímicas y Cosméticas.

El modelo de ingresos de BIOBIDE se basa en contratos de servicios y cuenta con un amplio catálogo de clientes de referencia en cada uno de los sectores de aplicación. La compañía ofrece servicios basados en el uso del pez cebra, entre los que destacan los ensayos de toxicidad (toxicidad aguda, hepática, cardíaca, teratogénica) y los ensayos de eficacia en modelos específicos de cáncer, sistema nervioso central y enfermedades metabólicas, entre otros.

Entre los clientes principales de esta división se encuentran entidades de gran relevancia internacional como Sanofi, Roche, Servier, NIH o Royal Dutch Shell.

### **Evolución del negocio**

De manera cuantitativa, a lo largo de 2016 la división ha experimentado un crecimiento en ventas del 7.5% anual, consolidando la tendencia de crecimiento de facturación de los ejercicios precedentes y acumulando una tasa de crecimiento de más del 29% desde 2014. Este crecimiento se debe principalmente a que se han seguido renovando los contratos con varios de los principales actores del sector químico y farmacéutico internacional, ha aumentado la cartera de clientes y se ha empezado a ejecutar el acuerdo firmado en el ejercicio 2015 con el Instituto Nacional de Ciencias de la Salud Ambiental (NIEHS) de los EE.UU. Además, la división ha participado como experto en pez cebra en dos workshops del National Toxicology Program (NTP) del NIEH-NIH, FDA e EPA, actuando como asesor para determinar la relevancia de los modelos alternativos en toxicología y establecer la ontología específica en pez cebra.

En el apartado de nuevos clientes se han obtenido varios contratos con empresas biotecnológicas de Estados Unidos dentro del área de enfermedades huérfanas, debido al interés de generar modelos de enfermedad en casos en los que no existen modelos para el ensayo de nuevos tratamientos. Esta tendencia abre un nuevo mercado de generación de modelos in vivo usando pez cebra. En lo que respecta a renovaciones, se han consolidado las relaciones con empresas agroquímicas mediante contratos marco para testar la seguridad de pesticidas y biocidas en este modelo alternativo, beneficiado además por la puesta a punto de ensayos de ecotoxicidad para este sector en otros modelos como algas y daphnia, dando cumplimiento a los requisitos de las Guías REACH.

- **División CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization):**

Dentro de esta división, el Grupo Bionaturis ha añadido desde abril de 2016 la compañía Zera Intein Protein Solutions, S.L. (en adelante “ZIP”), 100% propiedad de Bionaturis. De este modo, la cartera de servicios y plataformas tecnológicas de ZIP se unen a la oferta de la división.

ZIP, con sede en Barcelona, está especializada en el desarrollo de soluciones industriales para la optimización de bioprocesos. El modelo de negocio está basado en la ejecución de servicios a medida a terceros, mediante la modalidad de “*fee for services*”, así como la firma de contratos de licencia con terceros de las tecnologías que desarrolla.

Con la incorporación de ZIP, la división del grupo amplía su oferta a terceros de soluciones altamente costo-efectivas para optimizar sus desarrollos. Desde la expresión de proteínas y la purificación a escala de laboratorio e industrial hasta la estandarización de vacunas de ADN. Así, la división incluye las siguientes herramientas principales:

**FLYLIFE:** sistema de desarrollo y manufactura de productos biológicos a escala industrial y de laboratorio. FLYLIFE permite una mayor flexibilidad y versatilidad en el escalado, optimizando los parámetros de producción. Especialmente diseñado para la expresión de antígenos para vacunas a nivel industrial.

**ZERA VACCINES:** tecnología patentada, que presenta actualmente dos aplicaciones principales, ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 y ZERA DNA VACCINES. ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 permite optimizar los parámetros productivos de expresión y purificación de antígenos de tipo recombinante, en los distintos sistemas estándares de expresión. La tecnología está validada en prueba de concepto en modelos animales y es objeto de un acuerdo de Evaluación y Opción de licencia con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal. ZERA DNA VACCINES está diseñada para estandarizar el mecanismo de acción de las nuevas vacunas de DNA. Cuenta igualmente con pruebas de concepto validadas en modelos animales.

**SPLITTERA:** sistema patentado para la expresión y purificación de alto rendimiento de productos basados en proteínas. SPLITTERA es objeto de una licencia exclusiva y mundial con una compañía multinacional líder en la purificación de productos biológicos. La purificación de un único paso de SPLITTERA estandariza el proceso de purificación de los productos biológicos, eliminando uno de los principales cuellos de botella de estos desarrollos a nivel industrial. SPLITTERA es la solución para la purificación que la industria ha estado esperando durante años. El sistema SPLITTERA presenta igualmente aplicaciones para mejorar las propiedades de los sistemas de diagnóstico de tipo ELISA.

## **Evolución del negocio**

Atendiendo al modelo de negocio de la división cobran especial relevancia los acuerdos de licencia alcanzados con terceros, destacando los siguientes:

- Acuerdo de licencia mundial y en exclusiva con multinacional líder en su sector para el desarrollo final y comercialización de la tecnología Splittera para la purificación industrial de productos biológicos
- Extensión del acuerdo de Evaluación y Opción de Licencia del sistema Zera Subunit Vaccines 2.0 con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal

## **Operaciones societarias**

Tal y como se publicó en el Mercado a través del hecho relevante con fecha de 8 de agosto de 2016, el 28 de abril de 2016 se produjo el otorgamiento de la escritura de cierre de la transacción por la que Bionaturis adquirió el total de las participaciones sociales de Zera Intein Protein Solutions, S.L. (en adelante "ZIP") a Inveready Innvierte Biotech II S.C.R., S.A., (en adelante "Inveready"). La valoración de dicha compañía se estableció en 1.600.000 euros, quedando aplazado el pago de la compraventa a Inveready. Posteriormente, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción. Las nuevas acciones han sido suscritas por Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., compensando de esta manera el crédito por importe de 1.600.000 euros originado, tal como prevenían los términos de la transacción. La finalidad de la ampliación de capital

mediante aportaciones no dinerarias se corresponde por tanto con la compensación del crédito asumido frente a Inveready como consecuencia de la obligación del pago del precio por la adquisición de ZIP.

### **Hechos Posteriores al cierre del ejercicio 2016**

Con fecha de 9 de Marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante que la oficina europea de patentes (EPO) ha concedido a Zera Intein Protein (ZIP) Solutions - empresa del Grupo Bionaturis- la patente con número de concesión EP 2576797, titulada "Protein Body-inducing Polypeptide Sequences" ("Secuencias peptídicas inductoras de cuerpos proteicos"). Asimismo, Zera Intein Protein (ZIP) Solutions ha recibido de la oficina japonesa de patentes (JPO) la concesión de la patente con número JP 2013532960, perteneciente a la misma familia de patentes anterior. Esta familia de patentes protege de manera específica secuencias de fusión autoensambladoras de segunda generación, Zera®2, que permiten la producción de proteínas recombinantes en huéspedes eucariotas organizadas en forma de cuerpo proteico. Esta familia de patentes confiere la base de protección de las aplicaciones ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 y ZERA DNA VACCINES.

Con fecha de 20 de marzo del 2.017, se notifica mediante hecho relevante que la Oficina de patentes y marcas de Estados Unidos ha concedido a Zera Intein Protein (ZIP) Solutions - empresa del Grupo Bionaturis- la patente titulada "Recombinant protein bodies as immunogenspecific adjuvants" con el número 9.555.097. Esta nueva patente cubre el uso y la administración de vacunas de ADN que codifican para fusiones entre secuencias autoensambladoras Zera® y cualquier antígeno para la estimulación de una respuesta inmunitaria contra el antígeno en cuestión.

Con fecha de febrero del 2.017 la sociedad matriz vendió la participación en CARBURES EUROPE, S.A. por un importe de 100.200 Euros (0,6 euros por acción), esta cartera fue valorada al 31 de diciembre de 2016 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE, S.A. el 31 de diciembre de 2016 era de 0,54 euros por acción, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 90.180 euros al tener 167.000 acciones de CARBURES EUROPE, S.A.

## B. ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Las cuentas anuales consolidadas presentadas a continuación recogen los datos de la matriz, Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis), y de las siguientes sociedades dependientes:

- BBD Biophenix, S.L.U.: sociedad 100% participada por Bionaturis
- BBD Biophenix Usa: filial 100% de BBD Biophenix, S.L.
- BNT Pacific Limited: el 70% pertenece a Bionaturis.
- BNT Chima Bioscience, Co. Ltd: empresa constituida en marzo de 2016 y filial al 100% de BNT Pacific Limited.
- Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. (en adelante, también Zip Solutions): En abril de 2016 la matriz del Grupo BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. adquirió el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions, S.L.U.

Durante el ejercicio 2016 las sociedades BNT China Biosciences, Co.Ltd y BBD Biophenix USA no han tenido actividad. Se realiza a continuación un análisis de la situación financiera del Grupo Bionaturis durante el ejercicio 2016 así como su evolución respecto a los tres ejercicios anteriores.

Cuenta de pérdidas y ganancias					
€'000	2013	2014	2015	2016 Con Prov	2016 Sin Prov*
Importe neto de la cifra de negocios	870	1.881	1.050	1.312	1.312
Trabajos realizados por la empresa para su activo	638	981	1.023	1.557	1.557
Imputación de subvenciones a resultados	179	105	278	869	869
Otros ingresos	62	61	53	62	62
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>1.749</b>	<b>3.028</b>	<b>2.405</b>	<b>3.799</b>	<b>3.799</b>
Aprovisionamientos	-189	-245	-337	-382	-382
Gastos de personal	-588	-819	-1.055	-1.310	-1.310
Otros gastos de explotación	-250	-1.030	-994	-2.555	-1.706
Total gastos de explotación	-1.027	-2.096	-2.386	-4.246	-3.397
<b>EBITDA</b>	<b>722</b>	<b>931</b>	<b>20</b>	<b>-447</b>	<b>402</b>
% s/total ingresos de explotación	41,30%	30,80%	0,80%	-11,80%	10,60%
Amortizaciones	-503	-600	-609	-1.225	-1.225
<b>EBIT</b>	<b>219</b>	<b>332</b>	<b>-589</b>	<b>-1.672</b>	<b>-823</b>
Ingresos financieros	97	45	0	1	1
Gastos financieros	-160	-239	-105	-125	-125
Diferencias de cambio	-	-1	-4	-14	-14
Deterioro y resultados por enajenaciones patrimonio	-	620	27	-	-
Resultado financiero	-63	425	-82	-139	-139
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>156</b>	<b>756</b>	<b>-671</b>	<b>-1.811</b>	<b>-962</b>
Impuesto sobre sociedades	317	437	478	582	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>473</b>	<b>1.193</b>	<b>-193</b>	<b>-1.229</b>	<b>(962)</b>

\*Presentamos la cuenta de PyG con ajuste y sin ajuste del deterioro del saldo de clientes por importe de 849 K Euros.

## *Ingresos*

El total de los ingresos totales del Grupo Bionaturis en el ejercicio 2016 ha sido de 3.799 miles de euros, representando 1.394 miles de euros más que en el ejercicio 2015, 771 miles de euros más que en 2014 y 2.050 miles de euros más que en 2013. Durante el periodo 2013-16 las cifras conseguidas suponen un TACC del 21% en ingresos y un 11% TACC en ventas netas en el mismo periodo.

A nivel cuantitativo global destacar el nuevo aumento de las ventas del grupo, pasando de un total de 1.050 miles de euros en 2015 a 1.312 miles de euros en 2016 (+24%).

Dentro del apartado de ingresos destaca el aumento significativo proveniente de los trabajos realizados por la empresa para su activo (+534 miles de euros) y de la imputación de subvenciones (+590 miles de euros), comparados con el mismo periodo del ejercicio anterior. Las variaciones positivas registradas se deben fundamentalmente al aumento de la inversión en desarrollo tanto en la matriz como en Biobide, así como en la consolidación desde el mes de abril de ZIP Solutions. El aumento en el apartado de imputación de subvenciones se debe principalmente a que durante el ejercicio han concluido una serie de proyectos de desarrollo y por tanto corresponde su imputación a nivel contable.

## *Evolución de los costes*

El ejercicio 2016 ha registrado un aumento en casi todas las partidas, principalmente en los apartados de amortización (+616 miles de euros), personal (+255 miles de euros) y otros gastos de explotación (+1.566 miles de euros), respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

A fecha de 31 de Diciembre del 2016, la sociedad dominante del grupo ha procedido a reconocer una dotación por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y tres euros (849.183 euros), correspondiente al saldo del contrato firmado por la sociedad dominante de fecha de 30 de junio de 2014 por la licencia no exclusiva del sistema Flylife, propiedad de Bionaturis, para el desarrollo de BNTs por un precio total de 1.100.000 euros.

En el transcurso del ejercicio 2014 se completó con éxito la etapa de cualificación operacional y por tanto se procedió a la facturación pactada con el licenciatarario. Esta cantidad no era reembolsable ni dependiente de ningún hito siguiente. El calendario inicial de pagos expuesto en el contrato fue el siguiente:

- 50% antes del 31 de enero de 2015
- 50% antes del 30 de marzo de 2015

Con fecha 19 de abril de 2016, tras abrir un periodo de negociación, se establece un nuevo calendario de pagos a razón de 40.000 euros mensuales a partir de febrero de 2016 hasta noviembre de 2017, más un último pago de 220.000 euros en diciembre de 2017.

A fecha de 31 de diciembre 2016 se ha recibido transferencias por importe de Doscientos cincuenta mil ochocientos dieciocho euros, un 23% del total del contrato y siendo reconocido una dotación por importe de la cantidad pendiente por Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y tres euros.

La dirección de la sociedad se encuentra en negociaciones para la continuidad de la vigencia del contrato o por contra para la resolución del mismo por las partes. Dada la provisión de este cliente, el valor del fondo de maniobra del ejercicio 2016 se ve afectado en consecuencia.

Tal como se ha comentado en el apartado de ingresos, la conclusión de proyectos de desarrollo en el ejercicio 2016 además de su imputación contable origina el comienzo de la amortización. Asimismo, el incremento de la partida de amortizaciones está relacionado también con la amortización del fondo de comercio. En el resto de partidas consideradas, el efecto se debe principalmente a la consolidación de la nueva compañía del Grupo ZIP Solutions y BNT Pacific Limited.

### ***EBITDA***

Sin considerar el efecto coyuntural de la provisión comentada anteriormente el EBITDA consolidado arrojaría un valor positivo de 402 miles de euros, frente al EBITDA de 20 miles de euros positivo del ejercicio anterior. Teniendo en cuenta la provisión, el EBITDA arroja un valor de -447 miles de euros.

### ***Evolución de Resultado Neto***

Sin tener en cuenta el deterioro coyuntural comentado, el Grupo presenta un resultado neto de -962 miles de euros, frente a los -193 miles de euros de resultado neto en el ejercicio precedente, influenciado de manera importante por el aumento significativo de la partida de amortización comentada anteriormente. Considerando el deterioro, el Grupo presenta un resultado neto de -1.229 miles de euros.

## C. ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

Se muestra a continuación el balance consolidado y auditado cerrado a 31 de diciembre de 2016 del Grupo Bionaturis, junto con el del ejercicio 2015.

Balance de situación		
€'000	2015	2016
Inmovilizado intangible	5.491	7.480
Inmovilizado material	3.125	3.181
Inversiones financieras a largo plazo	154	148
Activos por impuestos diferidos	2.729	3.424
<b>Activo no corriente</b>	<b>11.499</b>	<b>14.233</b>
Existencias	54	66
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.897	569
Inversiones financieras a corto plazo	899	941
Periodificaciones a corto plazo	5	5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	445	159
<b>Activo corriente</b>	<b>3.300</b>	<b>1.739</b>
<b>Total activo</b>	<b>14.799</b>	<b>15.972</b>
Fondos propios	6.543	7.000
Ajustes cambio de valor	65	34
Subvenciones, donaciones y legados	962	1.014
Socios Externos	0	(92)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>7.570</b>	<b>7.956</b>
Deudas a largo plazo entidades de crédito	508	978
Otras deudas financieras a largo plazo	4.719	4.503
Pasivos por impuestos diferidos	327	362
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>5.554</b>	<b>5.842</b>
Deudas a corto plazo entidades de crédito	159	129
Otras deudas financieras a corto plazo	682	763
Acreeedores comerciales	834	1.282
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.674</b>	<b>2.174</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>14.799</b>	<b>15.972</b>

### *Cambio en el perímetro de consolidación*

Como se ha comentado con anterioridad, durante el ejercicio 2016 se ha producido el siguiente cambio en el perímetro de consolidación del Grupo:

- Con fecha 17 de marzo del 2016 se ha constituido una sociedad en China con el nombre de BNT China Biosciences, Co. LTD, empresa 100% filial de la compañía BNT Pacific Limited, participada por Bioorganic Research and Services, S.A en un 70%

- b) Con fecha de 28 de Abril del 2016 la sociedad matriz del Grupo Bioorganic Research and Services, S.A. adquiere el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions S.L.U. ("ZIP") por importe de 1.600.000 Euros. El detalle del coste de la combinación de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detallan a continuación:

Contraprestación a 28 de abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	463.429
- Inmovilizado material (Nota 9)	41.022
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.583
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.101
- Inversiones financieras a largo plazo	6.786
- Activos por impuestos diferidos	113.034
- Existencias	2.736
- Pasivos por impuesto diferido	-30.863
- Deudas a largo plazo	-62.772
- Deudas a corto plazo	-15.774
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-23.803
Total activos netos identificables	619.479
Fondo de comercio generado	980.521

### *Análisis del activo*

A nivel de activo, la principal variación radica en la partida de activos intangibles, que aumenta en 1.98 millones de euros respecto al cierre auditado del ejercicio 2016, debido principalmente a la consolidación de ZIP Solutions tras su adquisición y correspondiéndose en su mayoría con altas de la partida de desarrollo y del fondo de comercio generado. El valor de al inmovilizado inmaterial ha aumentado desde 2013 en 2.6 millones de euros suponiendo para este periodo un TACC del 15%.

El deterioro comentado en el apartado anterior impacta igualmente de manera significativa en la partida de activos corrientes, provocando un descenso acumulado de 1.5 millones de euros en esta partida.

### *Análisis del pasivo*

En lo que corresponde al pasivo, en el apartado de patrimonio neto la variación más significativa se deriva de la ampliación de capital no dineraria ejecutada y aprobada el 30 de junio para la compensación del crédito generado en la adquisición de ZIP Solutions, dando lugar a una cifra de patrimonio neto de 7.95 millones de euros (+386 miles de euros respecto a 31 de diciembre de 2015). El pasivo no corriente aumenta en 289 miles de euros respecto del cierre de 2015, originado principalmente por el aumento de la partida de deuda con entidades de crédito a largo plazo, parcialmente compensado por la reducción de otras deudas a largo plazo. El incremento de esta partida se produce en parte como consecuencia de la obtención, durante el mes de junio, de un préstamo por importe de 575.000 euros con un vencimiento a 36 meses, vinculado al adelanto de incentivos al desarrollo ya resueltos. El pasivo corriente aumenta en 499 miles de euros, debido principalmente al aumento de acreedores comerciales.

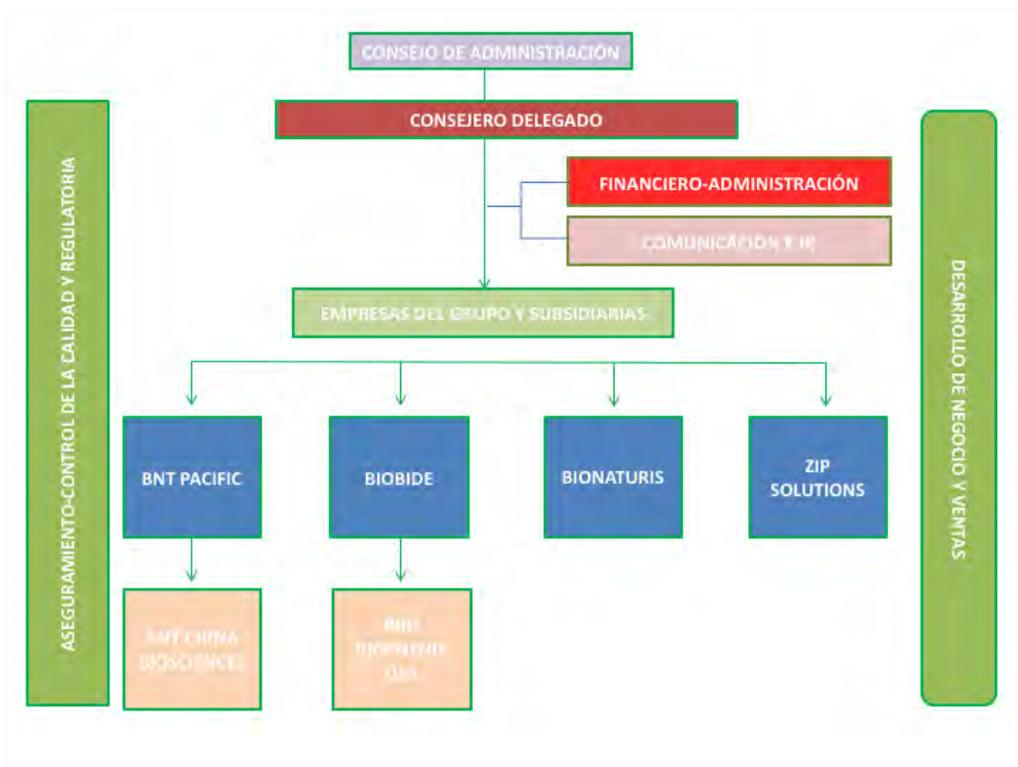
## **5.- Informe sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno**

---

En este anexo a la información financiera suministrada por Bioorganic Research and Services S.A. (en adelante Bionaturis o la Sociedad) se incluye información relativa a la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular conforme a la Circular 15-2016 del Mercado Alternativo Bursátil.

## ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

La estructura organizativa actual del Grupo Bionaturis es la siguiente:



Cada una de las empresas componentes del grupo, así como las subsidiarias, cuentan con cargos ejecutivos responsables de coordinar la información generada hacia la dirección del grupo.

Según se define en el Reglamento del Consejo de Administración, es el propio Consejo el máximo responsable de la existencia y mantenimiento de un control interno adecuado y eficaz, tanto directamente como a través del Comité de Auditoría. De este modo, según se establece en el artículo 14.2 del Reglamento del Consejo de Administración, en relación con los sistemas de información y control interno, serán competencias del Comité de Auditoría las siguientes:

- (iii) Supervisar los sistemas internos de auditoría; velar por su independencia y eficacia.
- (iv) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad, contando para ello con la colaboración directa de los auditores externos e internos.

(v) Conocer y supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, su grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos y la correcta aplicación de los criterios contables; conocer y supervisar los sistemas de control internos de la Sociedad, comprobar la adecuación e integridad de los mismos; y revisar la designación o sustitución de sus responsables.

(vi) Revisar periódicamente los sistemas internos de control y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

(vii) Llevar las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

(viii) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como evaluar los resultados de cada auditoría.

(ix) Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión, asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales.

(x) Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los mercados de valores, del presente Reglamento y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría delega la responsabilidad del diseño, implantación y funcionamiento de los sistemas de control internos adecuados de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información financiera al mercado, a la dirección ejecutiva y dirección financiera, que son responsables de la elaboración de los estados financieros y del establecimiento y mantenimiento de los controles oportunos. El departamento financiero, así como el departamento de administración están formado por profesionales con la formación adecuada en SCIIF y tiene la estructura que se considera suficiente de cara a cumplir con las obligaciones de información y control. La organización cuenta con sistemas informáticos de conexión segura (cifrada) de tipo HTTPS para el intercambio y control de información financiera.

A nivel organizativo el Director Financiero tiene establecida dependencia del Consejero Delegado y del Comité de Auditoría, realizando las labores de apoyo a la auditoría y gestionando la relación diaria para el control y supervisión del sistema de control interno. El Director Financiero es igualmente responsable del control y la organización de la información financiera generada en cada una de las empresas y subsidiarias del grupo. Igualmente, el Director Financiero es el encargado de elaborar los estados y la información financiera de la Sociedad para su posterior revisión por el Comité de Auditoría y formulación por el Consejo de Administración antes de su difusión al mercado y sometimiento a la Junta General de Accionistas. De la misma manera, elabora los informes que usa el Consejo de Administración y el Consejero Delegado para el seguimiento y evaluación del desempeño de las Sociedades del grupo, así como para la toma de decisiones estratégicas.

## SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

En lo que respecta a los sistemas de control interno para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular, la Sociedad cuenta con los siguientes Reglamentos y Procedimientos principales:

- Reglamento de funcionamiento del Consejo de Administración
- Reglamento de funcionamiento de la Junta General de Accionistas
- Reglamento interno de conducta
- Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada

De manera concreta, en lo que respecta a la generación, control, aprobación y comunicación de la información financiera, la Sociedad cuenta con los siguientes mecanismos activos:

### Información financiera

La Dirección Financiera organiza, supervisa y presenta la información financiera generada por las distintas empresas y subsidiarias del Grupo. El Consejero Delegado, con apoyo de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera generada por el Grupo empresarial, así como las estimaciones y proyecciones, que es presentada a la Comisión de Auditoría para su revisión, validación y presentación al Consejo de Administración. El Consejo de Administración es el encargado de aprobar y formular los estados financieros individuales y consolidados del grupo empresarial, así como los correspondientes informes de gestión y propuesta de aplicación de resultados, tal como se recoge en el artículo 5 de su Reglamento, para su correspondiente aprobación en Junta General de accionistas. De forma general, los estados financieros intermedios son sometidos a una revisión limitada por parte de los auditores externos de la Sociedad, y son publicados junto con el Informe de revisión limitada antes del 31 de octubre de cada anualidad. Por su parte, los resultados finales de cada ejercicio son auditados por parte de los auditores externos de la Sociedad y son publicados con los correspondientes Informes de auditoría antes del 30 de abril de la siguiente anualidad. Tal como se describe en el Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada, la información financiera es publicada tanto en la web del MAB como en la zona de inversores de la web del Grupo empresarial.

### Políticas contables

El Departamento Financiero define y actualiza las políticas contables, y las transmite a las personas de la organización con implicación en la elaboración de la información financiera. Las mismas son actualizadas para su adecuación a los cambios normativos, siempre que se producen. Igualmente, es el Departamento Financiero el encargado de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales son validadas por el auditor externo de la Sociedad.

### Código de Conducta

La Sociedad cuenta con un Reglamento interno de conducta que es aprobado por el Consejo de Administración, al que se adhieren todo el personal de la Sociedad que tiene

acceso a Información Privilegiada, entre la que se encuentra el acceso a la Información Financiera.

### **Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada**

La Sociedad cuenta con un Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada que es aprobado por el Consejero Delegado y al que se adhieren todo el personal de la Sociedad que tiene acceso a Información Privilegiada, entre la que se encuentra el acceso a la Información Financiera.

### **Capacitaciones y formación del personal del departamento financiero**

El Departamento Financiero de la Sociedad cuenta con personal con las siguientes capacidades y experiencia principales:

- Formación universitaria y postgrado
- Experiencia en Dirección Financiera
- Experiencia en auditoría y finanzas
- Experiencia en políticas contable, SCIIF y control interno

### **Identificación y control de riesgos de la información financiera**

El Departamento Financiero es el responsable de definir los riesgos potenciales asociados a los objetivos de la información financiera tales como existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones, así como de implementar los controles clave para mitigarlos. En este sentido, se presta principal atención a los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable, la revisión específica de los juicios, estimaciones y proyecciones relevantes, y los criterios de determinación de los perímetros de consolidación. Debido a las características de las principales actividades del Grupo empresarial, en lo que respecta a la fiabilidad de la Información Financiera se identifican como principales riesgos los siguientes:

- El reconocimiento de ingresos, debido a las diferentes posibilidades de tipos de contrato existentes y a sus características de contabilización.
- Registro y valoración de los activos propiedad de la Sociedad, con especial atención a los activos intangibles.
- Tratamiento contable de inversiones en actividades de Investigación y Desarrollo, con especial atención a su activación, amortización y régimen fiscal asociado
- Reconocimiento y valoración de Fondo de Comercio
- Determinación de perímetros de consolidación
- Registro de la deuda a coste amortizado y monitorización de los *covenants* financieros.
- Pagos y tratamiento de gastos.
- Impagos y gestión de la morosidad.
- Fraude entendido éste como errores intencionados en la información financiera

de cara a que la misma no refleje la imagen fiel de la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el propio Departamento Financiero, la Dirección y el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración como órgano último responsable de la información financiera de la Sociedad.

**6.2. Cuentas individuales y consolidadas de BNT 2017**

**Información Financiera anual de la Sociedad Bioorganic  
Research and Services, S.A.  
2017**

---

En Jerez de la Frontera, a 25 de abril de 2018

Muy señores nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Bioorganic Research and Services, S.A. ("Bionaturis" o la "Compañía") comunica la siguiente información relativa al ejercicio 2017:

**INDICE:**

1. Carta al Accionista
2. Análisis de los estados financieros de 2017:
  - a) Análisis de la evolución del negocio
  - b) Análisis de la Cuenta de Resultados
  - c) Análisis del Balance de Situación
3. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales del ejercicio 2017
4. Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017
5. Informe sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno

Víctor Manuel Infante Viñolo  
Consejero Delegado  
Bionaturis

**1.- Carta al accionista**

**Abril-2018**

*Estimados inversores, seguidores, amigos,*

El ejercicio 2017 quedará marcado en la historia del Grupo Bionaturis como el del comienzo de una nueva e ilusionante etapa, tras anunciar el acuerdo de integración con ADL Biopharma y la consiguiente entrada del fondo inversor Black Toro de forma mayoritaria en el accionariado. Mediante esta operación de integración, las divisiones actuales del Grupo Bionaturis se unen a ADL Biopharma con el objeto de crear uno de los mayores referentes a nivel biotecnológico del sur de Europa. Como veníamos anticipando en publicaciones anteriores, el importante posicionamiento logrado por las distintas divisiones del grupo estaba demandando una mayor estructura con el objeto de poder capitalizar y capturar en mejor medida el valor generado. El proceso de integración que se ha iniciado en el ejercicio 2017 permitirá, entre otros cometidos, ser palanca de optimización de captura de valor, al tiempo que dotar al grupo de solidez en todos los ámbitos para afrontar con garantías un entorno altamente competitivo.

Y llegamos al proceso de integración en buena forma. A nivel cuantitativo, el grupo presenta un crecimiento en ventas netas del 82% respecto al ejercicio anterior y un EBITDA positivo de 1.07 millones de euros (+1.51 millones de euros YoY), habiendo experimentado crecimiento significativo en ventas en todas las divisiones del grupo.

A nivel cualitativo se han sucedido la consecución de acuerdos importantes como: el contrato de licencia para el registro y suministro de productos de no prescripción para ganado por un montante mínimo anual de 4.77 millones de euros; el primer acuerdo de licencia de desarrollo y registro de la vacuna de leishmaniasis para los territorios de Argentina y Paraguay; acuerdo de evaluación y opciones para el desarrollo y registro de la vacuna de leishmaniasis en todo el resto de territorios con un líder mundial; contrato de evaluación y opciones con otro líder mundial para el desarrollo, registro y

comercialización en exclusiva de un probiótico de aplicación oral, indicado para mejorar la salud bucal en animales de compañía. Todo sin olvidarnos de las importantes concesiones obtenidas en territorios tan significativos como EEUU, Europa, China, Japón de la amplia cartera de patentes del grupo.

Ante el comienzo de una nueva etapa no puedo dejar pasar la oportunidad de hacer balance de la que culmina. Por encima de errores y aciertos, es una evidencia que durante este periodo que ahora finaliza hemos conseguido batir las estadísticas que se le presuponen a una empresa de base tecnológica nacida como spin-off universitaria. Todo ello en tiempos complejos y frente a una situación económica coyuntural adversa desde 2011. Nos sentimos orgullosos de promocionar una imagen al exterior de innovación y alto valor añadido para nuestros clientes, y nos sentimos igualmente orgullosos de crear y mantener empleos de calidad en un ámbito geográfico especialmente castigado por el desempleo.

Aprovecho igualmente para agradecer a todas y cada una de las personas que han estado luchando codo con codo en mil batallas y que le dan sentido a todo. Sin nombrarlos porque la lista sería extensa, ellos y ellas saben perfectamente a quién me refiero. Mis más sinceras gracias de todo corazón.

Etapa que termina, etapa que comienza. Esto sólo acaba de empezar.....

Jerez de la Frontera, 25 de abril de 2018

Víctor Manuel Infante Viñolo  
CEO, Bionaturis

## **2.- Análisis de los estados financieros de 2017**

## A. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

### Resumen Ejecutivo

- La cifra de ventas del ejercicio 2017 ha sido de €2.388 miles, frente a los €1.312 miles del ejercicio anterior (+82%)
- El EBITDA final del ejercicio ha sido de +€1.071 miles frente a los - €446 miles del ejercicio 2016, un incremento positivo de + €1.504 miles
- El margen bruto sobre ventas netas consolidadas ha alcanzado el 82% frente al 71% del ejercicio anterior
- Firma de acuerdo de intenciones vinculante con ADL Biopharma para la integración de negocios y constitución de un líder europeo referente en la producción y desarrollo de productos biológicos
- Firma de un contrato de licencia para el registro y comercialización en exclusiva de productos de no-prescripción para animales de producción (FPAs) con un compromiso de pedido anual mínimo por valor de €4.770 miles
- Firma de un acuerdo en exclusiva de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 en Argentina y Paraguay
- Firma igualmente un acuerdo de Evaluación y Licencia con derecho a licencia mundial en exclusiva (excepto en Argentina y Paraguay) para desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con una empresa líder del sector
- Durante el ejercicio 2017, se obtuvo la concesión de patente de ZIP en USA, EUROPA y JAPON
- Firma de contrato de Evaluación y Opciones (E&O) con un líder mundial para el desarrollo, registro y comercialización en exclusiva de un probiótico de aplicación oral, indicado para mejorar la salud bucal en animales de compañía
- Firma por parte de Biobide de nuevos contratos de relevancia con empresas líderes en el sector agroquímico y de biomedicina a nivel global, por un montante acumulado de €1.180 miles
- Concesión de patente BNT005 en China

## Desarrollo orgánico

El Grupo Bionaturis mediante un modelo de negocio B2B ofrece productos y servicios de tipo *Premium* para los sectores farmacéutico y veterinario y actualmente está formado por la empresa matriz –Bioorganic Research and Services, S.A. (BIONATURIS), -con sede en Jerez de la Frontera-, BBD BioPhenix, S.L.U. (BIOBIDE), -ubicada en San Sebastián-, Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. (ZIP Solutions), -ubicada en Barcelona- y BNT Pacific Limited – ubicada en Hong Kong-, además de dos subsidiarias (BBD BIOPHENIX USA y BNT China Biosciences). El Grupo biotecnológico opera internacionalmente a través de las siguientes divisiones de negocio principales:

1. División de salud humana y animal
2. División CRO
3. División CDMO

A nivel cuantitativo global destacar que el Grupo sigue manteniendo la tendencia del aumento de las ventas respecto a ejercicios precedentes, con valores de crecimiento por encima de los correspondientes a los de sus mercados principales de actuación. La evolución del importe neto de la cifra de negocios durante el ejercicio 2017 mantiene la tendencia registrada de consolidación y crecimiento de los ingresos recurrentes en los últimos ejercicios, con un aumento general de ventas netas de €1.076,6 miles (+82% YoY). Este aumento se ha hecho más visible durante el segundo semestre del ejercicio 2017, acorde con la estacionalidad de los distintos negocios del grupo. Igualmente, el margen bruto sobre ventas netas consolidadas ha crecido un 11% YoY, alcanzado el 82% frente al 71% del ejercicio anterior.

A nivel de divisiones, la división de salud animal, formada principalmente por la matriz, ha logrado en dicho período un incremento en ventas del 178% respecto a 2016, debido fundamentalmente a un contrato de desarrollo a terceros, para la optimización de la fabricación y escalado pre-industrial de uno de sus candidatos de vacuna para el sector porcino. Por otra parte, la división CRO ha seguido renovando y firmando nuevos contratos de relevancia con entidades líderes en sus respectivos sectores, consolidándose como una referencia internacional en el uso del modelo de pez cebra, lo que le ha permitido alcanzar unas ventas netas de €1.375,7, un incremento de un 54% respecto al ejercicio 2016. Las ventas de la división CDMO durante el ejercicio 2017 también han experimentado un crecimiento significativo (+49% YoY), incluyendo los pagos por hitos previstos de la licencia de Splittera. En la siguiente tabla se muestran las principales variaciones por división, respecto al ejercicio 2016:

	2017	2016
Ventas CRO (€)	1.375.679	892.194
Ventas CRO (% total)	58%	68%
Ventas División Salud Animal (€)	833.336,78	299.416,00
Ventas Salud Animal (% total)	35%	23%
Ventas CDMO (€)	179.875,00	120.662,00
Ventas CDMO (% total)	8%	9%

A continuación, se desglosa información específica de la evolución durante el ejercicio 2017 de cada una de las divisiones del grupo.

- **División de salud humana y animal**

**Bionaturis** (matriz): La matriz del grupo, Bionaturis, centra su actividad principalmente en el sector de salud animal, desarrollando y comercializando tanto productos de prescripción como de no prescripción, incluyendo animales de producción (FPAs) y mascotas. Bionaturis lleva sus productos al mercado a través de acuerdos de licencia con compañías del sector.

El modelo de negocio de la compañía de tipo B2B se basa en las 4Ps -Productos, Portafolio, Platforms y Partnering- con lo que ha conseguido posicionarse como un socio de referencia a nivel internacional para llevar al mercado productos y servicios innovadores de alto valor añadido. El modelo de ingresos de esta división se basa en la firma de Acuerdos de Licencia con terceros de los distintos productos que conforman la cartera de desarrollo (llamados internamente programas BNTs). En la mayoría de los casos los acuerdos se alcanzan con compañías líderes en sus respectivos campos de actuación. Cada acuerdo de licencia puede incluir pagos por adelantado en el momento de firma, pagos por la consecución de hitos (temporales o técnicos), pagos por actividades de desarrollo e investigación, pagos por regalías por ventas o pagos directos por comercialización. Así, la compañía puede obtener ingresos de estos programas antes que el producto llegue de manera efectiva al mercado final o incluso sin llegar a ser registrado y/o comercializado. La mayoría de los programas BNTs en activo están dirigidos a salud animal.

### **Evolución de la división durante 2017**

Atendiendo al modelo de negocio de la división, cobra especial relevancia el análisis de la cartera de desarrollos así como los acuerdos de licencia alcanzados y los acuerdos estratégicos con terceros, destacando los siguientes:

- Firma de un contrato de licencia para el registro y comercialización en exclusiva de productos de no-prescripción para animales de producción (FPAs) con un compromiso de pedido anual mínimo por valor de €4,770 miles de euros
- Acuerdo de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con la empresa argentina Biotandil, de manera exclusiva para los territorios de Argentina y Paraguay.
- Acuerdo de Evaluación y Licencia con derecho a licencia mundial en exclusiva (excepto en Argentina y Paraguay) para desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con empresa líder del sector.
- Concesión de patente BNT005 en China.

A continuación, se describen los principales productos de la división:

### **1. Productos sin prescripción para animales de producción (FPAs)**

En este apartado, la división de salud animal del grupo Bionaturis desarrolla y comercializa productos de alta gama para animales de producción que no necesitan de prescripción veterinaria. Dentro de este grupo se encuentran productos como aditivos alimentarios, probióticos, etc.. Los productos se comercializan mediante un modelo B2B a través de contratos de licencia de registro y comercialización con terceros tanto en mercados regionales como globales. Como norma general, estos productos requieren de menos requisitos de tiempo e inversión para conseguir las autorizaciones de comercialización en cada uno de los mercados objetivo.

Dentro de esta categoría de productos, durante 2017 Bionaturis ha firmado un contrato de licencia para el registro y comercialización en exclusiva de productos de no-prescripción para animales de producción (FPAs). El contrato se ha firmado con un cliente internacional de ámbito regional y tiene una duración inicial de tres años con renovación automática por periodos de un año, acordando un compromiso de pedido anual mínimo por valor de 4,77 millones de euros, una vez conseguida la autorización de comercialización, estimada para el segundo trimestre del 2018.

### **2. Productos de prescripción para animales de producción (FPAs)**

La división de salud humana de Bionaturis dispone de un amplio catálogo de antígenos de vacunas de nueva generación en distinto grado de desarrollo, destinado a las principales enfermedades que afectan a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne). Como norma general, estos productos se comercializan mediante un modelo B2B a través de contratos de licencia de desarrollo, registro y comercialización con terceros tanto en mercados regionales como globales. Dependiendo del antígeno y mercado se incluye o no una transferencia y licencia de fabricación.

Dentro de esta categoría de productos, durante 2017 Bionaturis ha firmado nuevos acuerdos con terceros para el codesarrollo, registro y comercialización de antígenos pertenecientes a este grupo que serán comunicados al mercado una vez confirmados los detalles a publicar por todas las partes implicadas. Los antígenos desarrollados por Bionaturis en esta categoría van principalmente destinados a las enfermedades porcinas de mayor impacto en la industria, incluyendo programas destinados a Circovirus y PRRS.

### **3. Productos sin prescripción para mascotas (CAPs)**

Bionaturis está incorporando a su oferta productos de no prescripción, destinados a la mejora de la salud de las mascotas, atendiendo a necesidades como las enfermedades gingivales, dermatitis atópica u ósteo artritis. Dentro de este grupo se encuentran productos como aditivos alimentarios, probióticos, etc.. Los productos se comercializan mediante un modelo B2B a través de contratos de licencia de registro y comercialización con terceros tanto en mercados regionales como globales. Como norma general, estos productos

requieren de menos requisitos de tiempo e inversión para conseguir las autorizaciones de comercialización en cada uno de los mercados objetivo.

Dentro de esta categoría destacamos la firma de un contrato de Evaluación y Opciones (E&O) con un líder mundial para el desarrollo, registro y comercialización en exclusiva de un probiótico de aplicación oral, indicado para mejorar la salud bucal en animales de compañía (perros y gatos). El periodo inicial de evaluación y ejecución del derecho de licencia es de un máximo de diez meses desde la recepción del material, que se produjo durante el pasado mes de octubre.

#### **4. Productos de prescripción para mascotas (CAPs)**

Dentro de esta categoría se encuentran productos que necesitan de prescripción veterinaria para su aplicación, como medicamentos, *Medicated Feed Additives* (MFAs) y vacunas. Como normal general, estos productos se comercializan mediante un modelo B2B a través de contratos de licencia de desarrollo, registro y comercialización con terceros tanto en mercados regionales como globales. Dependiendo del antígeno y mercado se incluye o no una transferencia y licencia de fabricación.

Dentro de esta categoría de productos, durante 2017 destacamos:

- ✓ Acuerdo de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con la empresa argentina Biotandil, de manera exclusiva para los territorios de Argentina y Paraguay, como vacuna para combatir la leishmaniasis visceral canina.
- ✓ Acuerdo de Evaluación y Licencia (E&O) con líder mundial con derecho a licencia mundial para el desarrollo, registro y comercialización en exclusiva de BNT005 (excepto en Argentina y Paraguay) como vacuna para combatir la leishmaniasis visceral canina.
- ✓ Firma de acuerdo de codesarrollo, registro y comercialización en Europa de Mupipet con OjerPharma. Mupipet es un producto con un modo de aplicación tópica único indicado para el tratamiento de infecciones bacteriana cutáneas de perros y prevención tras intervenciones quirúrgicas o heridas.

#### **▪ División CRO (Contract Research Organization):**

División dedicada a la realización de servicios de descubrimiento y desarrollo de compuestos activos para terceros. Esta división del Grupo Bionaturis se encuentra principalmente conformada por BIOBIDE (marca comercial bajo la que actúa BBD Biophenix, S.L.), incluyendo igualmente servicios de I+D que la matriz Bionaturis ofrece a entidades de investigación públicas y privadas.

La principal contribución a esta división proviene de BIOBIDE, empresa de referencia a nivel internacional en el uso del modelo de pez cebra para ensayos de toxicidad y eficacia, un

modelo alternativo que mejora en coste y efectividad los ensayos para empresas farmacéuticas, Biotecnológicas, Petroquímicas, Agroquímicas y Cosméticas.

El modelo de ingresos de BIOBIDE se basa en contratos de servicios y cuenta con un amplio catálogo de clientes de referencia en cada uno de los sectores de aplicación. La compañía ofrece servicios basados en el uso del pez cebra, entre los que destacan los ensayos de toxicidad (toxicidad aguda, hepática, cardíaca, teratogénica) y los ensayos de eficacia en modelos específicos de cáncer, sistema nervioso central y enfermedades metabólicas, entre otros.

Entre los clientes principales de esta división se encuentran entidades de gran relevancia internacional como Sanofi, Roche, Servier, NIH o Royal Dutch Shell.

### **Evolución del negocio**

De manera cuantitativa, a lo largo de 2017 Biobide ha seguido renovando y firmando nuevos contratos de relevancia con entidades líderes en sus respectivos sectores, consolidándose como una CRO de referencia internacional en el uso del modelo de pez cebra. Durante el ejercicio 2017 ha alcanzado unas ventas netas de €1.376 miles, un incremento de €483 miles (+54% YoY) respecto al ejercicio 2016.

- **División CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization):**

Dentro de esta división, el Grupo Bionaturis oferta la cartera tecnológica de ZIP Solutions y Bionaturis para la ejecución de servicios de desarrollo a terceros en el área de productos biológicos y procesos de licencia de tecnología, destacando:

**SPLITTERA:** sistema patentado para la expresión y purificación de alto rendimiento de productos basados en proteínas. SPLITTERA es objeto de una licencia exclusiva y mundial con una compañía multinacional líder en la purificación de productos biológicos. La purificación de un único paso de SPLITTERA universaliza el proceso de purificación de los productos biológicos, eliminando uno de los principales cuellos de botella de estos desarrollos a nivel industrial. SPLITTERA es la solución para la purificación que la industria ha estado esperando durante años. El sistema SPLITTERA presenta igualmente aplicaciones para mejorar las propiedades de los sistemas de diagnóstico de tipo ELISA.

**ZERA VACCINES:** tecnología patentada, que presenta actualmente dos aplicaciones principales, ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 y ZERA DNA VACCINES. ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 permite optimizar los parámetros productivos de expresión y purificación de antígenos de tipo recombinante, en los distintos sistemas estándares de expresión. La tecnología está validada en prueba de concepto en modelos animales y es objeto de un acuerdo de Evaluación y Opción de licencia con multinacional líder en su sector para el desarrollo de vacunas de tipo biológicas con aplicación en salud animal. ZERA DNA VACCINES está diseñada para estandarizar el mecanismo de acción de las nuevas vacunas de DNA. Cuenta igualmente con pruebas de concepto validadas en modelos animales.

**FLYLIFE:** sistema de desarrollo y manufactura de productos biológicos a escala industrial y de laboratorio. FLYLIFE permite una mayor flexibilidad y versatilidad en el escalado, optimizando los parámetros de producción. Especialmente diseñado para la expresión de antígenos para vacunas a nivel industrial.

## **Evolución del negocio**

Durante 2017 destacamos los siguientes hitos conseguidos en esta división:

- Se han conseguido los hitos técnicos y de pagos acordados en el contrato de licencia mundial y en exclusiva con multinacional líder en su sector para el desarrollo final y comercialización de la tecnología Splittera para la purificación industrial de productos biológicos.
- Se ha conseguido la concesión de la familia de patentes que protegen ZERA VACCINES por parte de las oficinas de patentes de Japón, Europa y EEUU.

Sobre proyecciones futuras y desarrollos

*El Grupo Bionaturis informa a los accionistas que estos desarrollos están sujetos a riesgos e incertidumbres significativas que incluyen, pero no se limitan a, condiciones generales de la industria y la competencia; factores económicos generales incluyendo fluctuaciones de intereses y tipo de cambio; el impacto en la industria de la legislación internacional; tendencias globales de contención del gasto en salud animal; avances tecnológicos, productos nuevos y nuevas patentes de competidores; retos inherentes a productos biológicos en desarrollo; problemas de fabricación o retrasos; inestabilidad de la situación económica internacional o de alguna en particular; o la exposición a litigios por parte de terceros, entre otros. Por lo tanto, no puede haber garantías de que los productos en desarrollo reciban la aprobación necesaria para ser comercializados ni se garantiza, en su caso, su éxito comercial.*

## **Operaciones societarias**

### **Préstamo convertible suscrito entre Bionaturis y BTC Diez, S.à.r.l.**

En fecha 25 de julio de 2017, Bionaturis y BTC Diez suscribieron un contrato de préstamo convertible por importe de 1.500.000 euros y con vencimiento a 31 de diciembre de 2017. Dicho préstamo preveía en su versión inicial la posibilidad de ser satisfecho mediante la entrega de acciones de Bionaturis como consecuencia de una ampliación de capital acordada al efecto.

Con fecha de 30 de noviembre de 2017 se comunica al mercado la firma de un acuerdo vinculante de integración entre Bionaturis y Antibióticos de León S.L.U., con los siguientes términos principales:

- I. La Sociedad informa que ha suscrito un Acuerdo de Intenciones vinculante con Antibióticos de León, S.L.U. (“**ADL**”), en virtud del cual se llevará a cabo una ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria, de modo que el socio único de ADL, BTC Uno S.à.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, se compromete a suscribir íntegramente la proyectada ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de ADL.
- II. Como consecuencia de dicha operación societaria, ADL pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, como sociedad filial. Asimismo, y por aplicación de la ecuación

de canje prevista, el accionista de ADL ostentará el 85% de la entidad resultante de la integración y los accionistas actuales de Bionaturis pasarán a tener el 15% de la misma. Se producirá por tanto un cambio de control en Bionaturis, pasando BTC Uno S.à.r.l. a ser el nuevo accionista de control de la misma.

- III. En el contexto de esta operación, la Sociedad y BTC Diez S.à.r.l. han suscrito una adenda al Contrato de Préstamo Convertible que firmaron en fecha 25 de julio de 2017 (y que fue comunicado al mercado mediante Hecho Relevante de 2 de agosto de 2017) por el que, sujeto a la ejecución de la operación aquí descrita, BTC Diez S.à.r.l. renuncia a la posibilidad de convertir el citado préstamo en nuevas acciones de Bionaturis. Asimismo, ambas partes establecen como nueva fecha de vencimiento el 25 de Julio del 2021.

### **Hechos Posteriores al cierre del ejercicio 2017**

Con fecha de 7 de febrero del 2018 se notifica mediante hecho relevante que la oficina de patentes y marcas de EE.UU. (USPTO) ha concedido a Bionaturis la patente titulada "*Chimeric molecule useful in immunotherapy for leishmaniasis, which includes a fragment of the pfr1 protein of leishmania infantum with specific immunodominant epitopes*" con el número US14234075. Esta concesión pertenece a la familia de patentes original que protege el uso y aplicación del candidato BNT005 para el tratamiento y prevención de la leishmaniasis visceral canina.

Igualmente, con fecha de 7 de febrero del 2018 se pone en conocimiento del Mercado que dentro del Programa destinado a fomentar la cooperación internacional empresarial en materia de investigación y desarrollo (Programa INNOGLOBAL), el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido un incentivo a fondo perdido a Bionaturis por valor de 196.300 euros para la realización del proyecto denominado "Desarrollo de nueva vacuna frente a leishmania". El objetivo del proyecto es ejecutar, junto a la empresa argentina Biotandil, las actividades técnicas necesarias para la solicitud de la autorización de comercialización de la vacuna catalogada como BNT005 de Bionaturis, frente a la autoridad competente en Argentina (SENASA -Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria-).

Con fecha de 20 de febrero del 2018, Bionaturis notifica el cambio de Asesor Registrado como parte del acuerdo vinculante de integración con Antibióticos de León S.L.U., anunciado el 30 de noviembre de 2017. Desde ese momento, Impulsa Capital, S.L. sustituye en el cargo a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L.

Con fecha de 8 de marzo del 2018 se comunica mediante hecho relevante que la Oficina de patentes y marcas de Australia ha notificado a Zera Intein Protein (ZIP) Solutions – empresa del Grupo Bionaturis - la concesión de la patente titulada "*Split inteins and uses thereof*", con el código de aplicación 2012314355.

Con fecha de 23 de marzo del 2018 la sociedad hace pública la convocatoria de Junta General Extraordinaria, para someter a aprobación, entre otros puntos del orden del día, el Aumento del capital social de la Sociedad con cargo a aportaciones no dinerarias por un importe nominal de un millón cuatrocientos cuarenta y dos mil doscientos diecisiete euros con diez céntimos de euro

(1.442.217,10 €), mediante la emisión y puesta en circulación de veintiocho millones ochocientas cuarenta y cuatro mil trescientas cuarenta y dos (28.844.342) nuevas acciones ordinarias de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de dos euros con cincuenta y nueve céntimos de euro (2,59 €) por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuya contraprestación consistirá en la totalidad de las participaciones sociales de Antibióticos de León, S.L.U., para su suscripción íntegra por BTC Uno S.à.r.l.

## B. ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

A continuación, se analiza la cuenta de pérdidas y ganancias del año 2017 a nivel consolidado y auditado y su comparativa con los datos del ejercicio 2016.

Las cuentas consolidadas correspondientes a 2017 recogen los datos de la matriz Bioorganic Research and Services, S.A. y de las siguientes sociedades dependientes:

- BBD Biophenix, S.L.: sociedad 100% participada por Bionaturis
- BBD Biophenix Usa: filial 100% de BBD Biophenix, S.L.
- BNT Pacific Limited: el 70% pertenece a Bionaturis.
- BNT Chima Bioscience, Co. Ltd: empresa constituida en marzo de 2016 y filial al 100% de BNT Pacific Limited. Esta sociedad es la sociedad designada para el desarrollo y comercialización de los productos y servicios del Grupo en el sudeste asiático.
- Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. (en adelante, también Zip Solutions).

Durante el ejercicio 2017 las sociedades BNT China Biosciencias, Co.Ltd y BBD Biophenix USA no han tenido actividad.

### Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas

€'000	2016	2017
Importe neto de la cifra de negocios	1.312	2.389
<i>Margen bruto sobre ventas</i>	<i>70,88%</i>	<i>82,25%</i>
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.557	1.314
Imputación de subvenciones a resultados	869	316
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>3.738</b>	<b>4.018</b>
Aprovisionamientos	-382	-424
Gastos de personal	-1.310	-1.665
Otros gastos de explotación	-2.493	-859
<b>EBITDA</b>	<b>-447</b>	<b>1.071</b>
<i>% s/total ingresos de explotación</i>	<i>-11,90%</i>	<i>26,70%</i>
Amortizaciones	-1.225	-1.335
<b>EBIT</b>	<b>-1.672</b>	<b>-264</b>
Ingresos financieros	1,1	0
Gastos financieros	-140	-170
Variación del valor razonable		55
Resultado financiero	-139	-115
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-1.810</b>	<b>-379</b>
Impuesto sobre sociedades	582	267
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-1.228</b>	<b>-112</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>-1.136</b>	<b>-73</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>-93</b>	<b>-38</b>

La evolución del importe neto de la cifra de negocios del grupo durante el ejercicio 2017 mantiene la tendencia registrada de consolidación y crecimiento de los ingresos recurrentes en los últimos ejercicios, con un aumento general de ventas netas de €1.076,6 miles (+82% YoY). Este aumento se ha hecho más visible durante el segundo semestre del ejercicio 2017, acorde con la estacionalidad de los distintos negocios del grupo. De este modo, la división de salud animal, formada principalmente por la matriz, ha logrado en dicho período un incremento en ventas del 178% respecto a 2016, debido fundamentalmente a un contrato de desarrollo a

terceros, para la optimización de la fabricación y escalado pre-industrial de uno de sus candidatos de vacuna para el sector porcino. Por otra parte, la división CRO ha seguido renovando y firmando nuevos contratos de relevancia con entidades líderes en sus respectivos sectores, consolidándose como una referencia internacional en el uso del modelo de pez cebra, lo que le ha permitido alcanzar unas ventas netas de €1.376 miles, un incremento de un 54% respecto al ejercicio 2016. Las ventas de la división CDMO durante el ejercicio 2017 también han experimentado un crecimiento significativo (+49% YoY), incluyendo los pagos por hitos previstos de la licencia de Splittera. Igualmente, el margen bruto sobre ventas netas consolidadas ha crecido 11 puntos porcentuales YoY, alcanzado el 82% frente al 71% del ejercicio anterior. El resto de ingresos están en línea con los ejercicios anteriores, sin contar la cifra de imputación de subvenciones a resultados, coyunturalmente alta durante el ejercicio 2016.

El EBITDA final del ejercicio ha sido de +€1.071 miles frente a los - €447 miles del ejercicio 2016, un incremento positivo de + €1.517 miles.

En cuanto a los gastos, la partida de gastos de personal muestra un crecimiento del 27,2% YoY, debido principalmente a la consolidación del año completo de ZIP Solutions y a la incorporación de nuevo personal en BBD Biophenix. Hay que señalar que, en todo caso, el incremento de gastos de personal es notablemente menor que el de los ingresos, debido a que en su mayoría se trata de gastos fijos.

Además, la cifra de gastos de explotación registra un descenso debido a dos circunstancias:

- En 2016 se registró una pérdida por operaciones comerciales debida a la revisión de las expectativas de pago de un cliente; esta circunstancia era extraordinaria y por tanto no se repite en 2017.
- En 2016 se incurrió en una serie de gastos no recurrentes para establecer una base de operaciones en Asia. Del mismo modo, en 2016 se efectuó un gasto por un servicio de ventas globales internacionales que se decidió no mantener en 2017.

### C. ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

A continuación, se muestra el balance de situación consolidado y auditado correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y su comparativa con los datos a 31 de diciembre de 2016:

<b>Balance de situación</b>		
<b>€'000</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ACTIVO</b>		
Inmovilizado intangible	7.480	7.761
Inmovilizado material	3.181	3.129
Inversiones financieras a largo plazo	148	90
Activos por impuestos diferidos	3.424	3.537
<b>Activo no corriente</b>	<b>14.233</b>	<b>14.517</b>
Existencias	66	44
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	569	1.629
Inversiones financieras a corto plazo	941	883
Periodificación	5	5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	159	505
<b>Activo corriente</b>	<b>1.739</b>	<b>3.067</b>
<b>Total activo</b>	<b>15.972</b>	<b>17.584</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		
Fondos propios	7.000	7.025
Subvenciones, ajustes y cambios valores	1.048	1.133
Socios Externos	-92	-131
<b>Patrimonio neto</b>	<b>7.956</b>	<b>8.028</b>
Deudas a largo plazo entidades de crédito	978	997
Otras deudas financieras a largo plazo	4.503	6.172
Pasivos por impuestos diferidos	362	399
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>5.842</b>	<b>7.568</b>
Deudas a corto plazo entidades de crédito	129	115
Otras deudas financieras a corto plazo	763	670
Acreeedores comerciales	1.282	1.203
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2.174</b>	<b>1.988</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>15.972</b>	<b>17.584</b>

En cuanto al activo, la mayoría de las partidas evolucionan en línea con la evolución del negocio del grupo. Así, el inmovilizado intangible crece por la activación de gastos de I+D+i y los “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” crecen de forma muy significativa (+186% YoY) a causa del incremento de la cifra de negocios y del mayor porcentaje de facturación a clientes registrado en la última parte del ejercicio.

En lo que respecta al pasivo, el pasivo no corriente aumenta de manera importante (+29,5% YoY) a causa principalmente del crédito firmado con BNT Diez. El pasivo corriente se reduce en un 8.7% debido a descensos en “Otros pasivos financieros” y “Otros acreedores”.

### **3.- Informe de auditoría y cuentas anuales individuales del ejercicio 2017**

---

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Bioorganic Research and Services, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bioorganic Research and Services, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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.

#### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre las notas 2.3 y 36 de la memoria adjunta donde se indica que tras la ampliación de capital proyectada en la Sociedad se producirá un cambio de control, pasando BTC Uno S.a.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, a ser el nuevo accionista de control tras la aportación de la totalidad de las participaciones de la sociedad Antibióticos de León, S.L.U. Así mismo, Antibióticos de León, S.L.U. pasará a convertirse en una participada al 100% de la Sociedad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la notas 9.1.1. y 34 de la memoria adjunta donde se indica que durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa inicialmente, la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, posteriormente con fecha 16 de marzo de 2016, presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuenta y una penalización igual a la cantidad entregada. En septiembre de 2016 se admite a trámite demanda reconventional frente a la Sociedad, habiéndose celebrado la vista de juicio oral el 13 de diciembre de 2017. A fecha de la formulación de estas cuentas anuales aún no se ha dictado Sentencia en el procedimiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### **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.

#### *Gastos de desarrollo y financiación asociada*

La Sociedad tiene registrado en el balance adjunto, dentro del epígrafe de Inmovilizado intangible, desarrollo de proyectos por importe de 3.270.700 euros, como consecuencia de la naturaleza de sus negocios, consistente principalmente en el desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales. La capitalización de este tipo de gastos de desarrollo requiere de estimaciones y juicios de la dirección en cuanto a la viabilidad técnica, éxito comercial, aprobación regulatoria del proyecto y finalmente recuperación del coste de la inversión en el futuro. Así mismo, la totalidad de los proyectos de desarrollo se encuentran financiados por fondos públicos, bien a través de subvenciones a fondo perdido o a través de préstamos en condiciones de mercado favorables.

Debido al elevado grado de juicio, a la incertidumbre asociada, al volumen de capitalizaciones, al valor contable de los proyectos, y a la significatividad de los importes financiados, los gastos de desarrollo y la financiación asociada a los mismos han sido considerados una cuestión clave en la auditoría de este ejercicio.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido la revisión de los controles relevantes establecidos por la Sociedad en relación con la capitalización, valoración y posible deterioro de los gastos de desarrollo. Así mismo, hemos llevado a cabo pruebas de detalle sobre una muestra de proyectos capitalizados durante el ejercicio y hemos obtenido información técnica y planes de negocio para evaluar la razonabilidad sobre la capitalización de los gastos de desarrollo. Por último, hemos evaluado la adecuación de la información revelada en las cuentas anuales adjuntas en relación con estos aspectos.

### *Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos*

Como se explica en la nota 4.16 de la memoria adjunta las políticas contables de la Sociedad establecen el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias. La Sociedad mantiene activos por impuestos diferidos por importe de 3.323.861 euros de los que 700.451 euros corresponden a créditos por pérdidas a compensar y el resto a deducciones en I+D pendientes de aplicar. Los criterios establecidos por la Sociedad para determinar la recuperabilidad de estos créditos se fundamentan en planes de negocio a largo plazo cuyos resultados se encuentran supeditados al éxito de los diferentes proyectos de I+D en los que la empresa basa su actividad. Por ello, evaluar la capacidad de recuperación de los créditos fiscales por parte de la Sociedad requiere un alto grado de juicio y estimación, y ha sido considerado una cuestión clave en nuestra auditoría.

Los procedimientos de auditoría realizados para la evaluación de los criterios usados por la Sociedad para determinar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos han consistido principalmente en el análisis de los planes de negocio y las hipótesis en las que basan la evolución de los mismos y los objetivos establecidos. Hemos mantenido reuniones frecuentes con la dirección para tomar conocimiento del estado y la evolución de cada proyecto de I+D apoyándonos en informes técnicos elaborados por los investigadores participantes en los mismos. En relación a esto último hemos obtenido documentación y podido comprobar la existencia de contratos de venta de licencias para el desarrollo de productos de la Sociedad que preludian un crecimiento de las ventas y los beneficios en períodos venideros.

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, 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 el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión 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. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación 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 en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 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 vigente 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 administradores
- 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 la Sociedad 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 la Sociedad de fecha 23 de abril de 2018.

### **Periodo de contratación**

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio 2015 nos nombró como auditores por un período de dos años, para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

PÁEZ & SERRANO AUDITORES, S.L.U.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S2025

---

David Páez Hernández  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18280

25 de abril de 2018

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

Cuentas Anuales Normales  
correspondientes al ejercicio anual terminado al  
31 de diciembre de 2017

## **CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

### Índice

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2017 .....	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017.....	8
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017.....	8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017.....	9
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 .....	9
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016 .....	11
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EN EUROS) .....	12
1. Naturaleza y actividad de la empresa .....	12
2. Bases de presentación de las cuentas anuales normales.....	12
2.1. Imagen fiel.....	12
2.2. Principios contables no obligatorios.....	13
2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.....	13
2.4. Comparación de la información .....	15
2.5. Agrupación de partidas.....	15
2.6. Elementos recogidos en varias partidas .....	15
2.7. Cambios en los criterios contables .....	15
2.8. Corrección de errores .....	15
3. Distribución del resultado.....	15
4. Normas de registro y valoración.....	16
4.1. Inmovilizado intangible.....	16
4.2. Inmovilizado material.....	17
4.3. Inversiones inmobiliarias .....	18
4.4. Costes por intereses.....	18
4.5. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros .....	19
4.6. Permutas.....	19
4.7. Activos financieros.....	19
4.8. Derivados financieros y cobertura contable.....	21
4.9. Existencias .....	22
4.11. Patrimonio neto.....	23
4.12. Pasivos financieros.....	23
4.13. Subvenciones recibidas.....	24
4.14. Combinaciones de negocios.....	24
4.15. Negocios conjuntos .....	25
4.16. Impuestos corrientes y diferidos.....	25
4.17. Prestaciones a los empleados.....	25
4.18. Provisiones y pasivos contingentes.....	25
4.19. Reconocimiento de ingresos.....	26
4.20. Arrendamientos.....	26
4.21. Transacciones en moneda extranjera .....	27
4.22. Transacciones entre partes vinculadas.....	27
4.23. Información medioambiental.....	27
5. Combinaciones de negocios.....	27
6. Inmovilizado intangible.....	29
6.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas.....	30

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

6.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales.....	30
6.3. Gastos de investigación y desarrollo.....	30
6.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas.....	31
6.5. Gastos financieros capitalizados.....	31
6.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero.....	31
6.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión.....	31
6.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación.....	32
6.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado.....	32
6.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad.....	32
6.11. Seguros.....	32
6.12. Subvenciones.....	32
7. Inmovilizado material.....	32
7.1. Pérdidas por deterioro.....	33
7.2. Inmovilizado material situado en el extranjero.....	33
7.3. Gastos financieros capitalizados.....	33
7.4. Inmovilizado material no afecto a la explotación.....	33
7.5. Bienes totalmente amortizados.....	33
7.6. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías.....	34
7.7. Bienes bajo arrendamiento financiero.....	34
7.8. Bienes bajo arrendamiento operativo.....	34
8. Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas.....	34
9. Análisis de instrumentos financieros.....	34
9.1. Análisis por categoría.....	34
10. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	38
11. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.....	38
12. Activos financieros disponibles para la venta.....	39
13. Instrumentos financieros derivados.....	39
13.1. Contratos a plazo de moneda extranjera.....	39
13.2. Permutas de tipo de interés.....	39
14. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas.....	39
15. Existencias.....	39
15.1. Seguros.....	40
16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	40
17. Fondos propios.....	40
17.1. Capital.....	40
17.2. Reservas.....	41
17.3. Acciones propias.....	42
18. Propuesta de distribución de resultado de la Sociedad.....	42
19. Diferencia de conversión.....	43
20. Dividendos a cuenta.....	43
21. Subvenciones de capital recibidas.....	43
22. Bonos convertibles.....	44
23. Préstamos con entidades de crédito.....	44
24. Acreedores por arrendamiento financiero.....	44
25. Plazos de pagos a proveedores.....	44
26. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.....	45
27. Otras provisiones.....	45
27.1. Actuaciones medioambientales.....	45
27.2. Provisiones por reestructuración.....	45
27.3. Litigios.....	45
27.4. Contraprestación contingente en combinación de negocios.....	45

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2017**

28.	Impuestos diferidos .....	45
29.	Saldos y Transacciones con partes vinculadas .....	46
29.1	Saldos con partes vinculadas .....	46
29.2	Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas .....	48
29.3	Información relativa a Administradores de la Sociedad. ....	49
30.	Ingresos y gastos.....	49
30.1.	Desglose cifra de Negocio .....	50
30.2.	Importe neto de la cifra de negocios .....	50
30.3.	Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumible.....	50
30.4.	Subvenciones de explotación incorporadas al resultado .....	50
30.5.	Gastos de personal .....	51
30.6	. Resultados por enajenaciones de inmovilizado .....	51
30.7.	Otros gastos de explotación .....	52
31.	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal. ....	52
32.	Resultado financiero.....	54
33.	Retribuciones de alta Dirección.....	55
34.	Contingencias.....	55
35.	Información sobre medio ambiente .....	55
36.	Hechos posteriores al cierre. ....	56
37.	Garantías y contingencias.....	57
38.	Honorarios de auditores de cuentas.....	57
	<b>Operaciones societarias</b> .....	<b>59</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>14.226.258</b>	<b>13.995.215</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	6	<b>3.367.171</b>	<b>3.188.053</b>
1. Desarrollo		3.270.700	3.164.098
3. Patentes, licencias, marcas y similares		94.284	20.039
5. Aplicaciones Informáticas		2.186	3.916
<b>II. Inmovilizado material</b>	7	<b>2.936.703</b>	<b>2.934.726</b>
1. Terrenos y construcciones		2.446.854	2.497.458
2. Instalaciones técnicas, y otro inm. mat.		309.915	375.285
3. Inmovilizado en curso y anticipos		179.933	61.983
<b>IV. Invers. en emp. del grupo y asoci. a L.P.</b>	8,9	<b>4.595.253</b>	<b>4.507.353</b>
1. Instrumentos de patrimonio		4.200.813	4.200.813
2. Créditos a empresas		394.440	306.540
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	12, 9	<b>3.271</b>	<b>117.901</b>
1. Instrumentos de patrimonio		-	90.180
5. Otros activos financieros		3.271	27.721
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	29	<b>3.323.860,75</b>	<b>3.247.182</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.467.140</b>	<b>1.208.294</b>
<b>II. Existencias</b>	15	<b>44.496</b>	<b>65.825</b>
1. Comerciales		28.587	39.011
2. Mat. primas y otros aprovisionamientos		15.909	26.814
<b>III. Deudores comerc. y otras cuentas a cobrar</b>	9	<b>1.309.985</b>	<b>142.078</b>
1. Clientes por ventas y prest. servicios		1.011.629	88.863
b) Cltes. por ventas y prest. servicios CP		1.011.629	88.863
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas		124.792	
3. Deudores varios			-
4. Personal		37	1.439
5. Activos por impuesto corriente	29	173.527	51.776
6. Otros créditos con las Admin. Públicas		-	-
<b>IV. Inversiones en emp. del grupo y asoci. a CP</b>	9	<b>35.711</b>	<b>14.018</b>
2. Créditos a empresas		35.711	14.018
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>881.303</b>	<b>919.735</b>
2. Créditos a empresas		8.597	8.597
5. Otros activos financieros		872.706	911.138
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>3.448</b>	<b>3.650</b>
<b>VII. Efect. y otros act. líquidos equivalentes</b>	16	<b>192.198</b>	<b>62.987</b>
1. Tesorería		132.645	38.142
2. Otros activos líquidos equivalentes		59.554	24.845
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>16.693.398</b>	<b>15.203.509</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<i>Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>7.499.828</b>	<b>7.518.892</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	17	<b>6.459.447</b>	<b>6.600.625</b>
<b>I. Capital</b>	17.1	<b>254.509</b>	<b>254.509</b>
1. Capital escriturado		254.509	254.509
<b>II. Prima de emisión</b>		<b>5.626.017</b>	<b>5.626.017</b>
<b>III. Reservas</b>	17.2	<b>2.233.580</b>	<b>2.278.587</b>
1. Legal y estatutarias		58.173	58.173
2. Otras reservas		2.175.408	2.220.414
<b>IV. (Acciones y particip. en patrim. propias)</b>	17.3	<b>(55.651)</b>	<b>(129.631)</b>
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	3	<b>(1.513.857)</b>	<b>(578.795)</b>
2. (Resultados negativos de ejerc. ant.)		(1.513.857)	(578.795)
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>		<b>85.000</b>	<b>85.000</b>
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	18	<b>(170.151)</b>	<b>(935.062)</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	17	-	<b>33.818</b>
<b>I. Activos financieros disp. para la venta</b>		-	<b>33.818</b>
<b>A-3) Subvenciones, donac. y legados recibidos</b>	22	<b>1.040.381</b>	<b>884.449</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7.646.108</b>	<b>5.790.891</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	9,24	<b>6.516.814</b>	<b>5.138.352</b>
2. Deudas con entidades de crédito		855.468	901.581
5. Otros pasivos financieros		5.661.346	4.236.771
<b>III. Deudas con emp. del grupo y asoci. a L.P.</b>	9	<b>782.500</b>	<b>346.450</b>
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	29	<b>346.794</b>	<b>306.089</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.547.462</b>	<b>1.893.726</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	9,24	<b>636.081</b>	<b>761.550</b>
2. Deudas con entidades de crédito		45.623	70.652
5. Otros pasivos financieros		590.458	690.898
<b>IV. Deudas con emp. del grupo y asoci. a C.P.</b>	9	<b>9.962</b>	<b>3.546</b>
<b>V. Acreedores comerc. y otras cuentas a pagar</b>	9	<b>901.419</b>	<b>1.128.630</b>
1. Proveedores		6.265	10.544
b) Proveedores a corto plazo		6.265	10.544
3. Acreedores varios		679.192	1.075.702
4. Personal (remuneraciones pend. de pago)		-	-
6. Otras deudas con las Admin. Públicas		215.962	42.384
<b>T O T A L PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>16.693.398</b>	<b>15.203.509</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		-	-
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	31.1	<b>936.471</b>	<b>299.416</b>
a) Ventas		30.260	62.501
b) Prestaciones de servicio		906.211	236.915
<b>3. Trabajos realizados por la emp. para su act.</b>		<b>744.218</b>	<b>957.343</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	31.3	<b>(219.286)</b>	<b>(215.073)</b>
a) Consumo de mercaderías		(32.855)	(23.203)
b) Consumo de materias primas y otras mat.		(76.359)	(57.300)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(110.072)	(134.570)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	31.4	<b>38.694</b>	<b>61.629</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gest. corr.		2.217	3.902
b) Subvenciones de explotación incorp. al res		36.477	57.727
<b>6. Gastos de personal</b>	31.5	<b>(839.373)</b>	<b>(786.278)</b>
a) Sueldos, salarios y auxiliares		(699.781)	(645.995)
b) Cargas sociales		(139.592)	(140.283)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	31.7	<b>(371.460)</b>	<b>(1.655.146)</b>
a) Servicios exteriores		(367.494)	(790.105)
b) Tributos		(3.965)	(15.620)
c) Pérdidas, deterioro, y var. provisiones		-	(849.183)
d) Otros gastos de gestión corriente		-	(238)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>		<b>(777.349)</b>	<b>(730.989)</b>
<b>9. Imputación de subv. de inmovil. no financ.</b>	22	<b>209.451</b>	<b>753.504</b>
<b>13. Otros Resultados</b>		<b>(37.247)</b>	<b>(27.590)</b>
<b>A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(315.881)</b>	<b>(1.343.185)</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	33	<b>21.707</b>	<b>15.079</b>
b) De valores negociables y otros inst. fin.		21.707	15.079
b1) De empresas del grupo y asociadas		21.693	14.018
b2) De terceros		14	1.061
<b>15. Gastos financieros</b>	33	<b>(164.778)</b>	<b>(120.314)</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asoci.		(6.416)	(2.607)
b) Por deudas con terceros		(158.361)	(117.708)
<b>16. Variación de valor razonable en instrum. fin</b>	17.4	55.091	
b) Imput. al resul. del ejerc. por act. finan		55.091	
<b>17. Diferencias de cambio</b>		-	<b>(4.732)</b>
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de in</b>		-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras		-	-
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	33	<b>(87.980)</b>	<b>(109.968)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(403.860)</b>	<b>(1.453.153)</b>
<b>20. Impuestos sobre beneficios</b>	31	<b>233.710</b>	<b>518.091</b>
<b>A.4) RESULT. DEL EJERC. PROC. DE OPERAC. CONTIN.</b>		<b>(170.151)</b>	<b>(935.062)</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		-	-
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(170.151)</b>	<b>(935.062)</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias</b>	<b>(170.151)</b>	<b>(935.062)</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
I.    Por valoración de instrumentos financieros	(33.818)	(31.190)
II.   Por coberturas de flujos de efectivo		
III.  Subvenciones, donaciones y legados recibidos	417.359	655.601
IV.   Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V.    Efecto impositivo	(104.340)	(163.900)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>279.202</b>	<b>460.511</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
VI.   Por valoración de instrumentos financieros	(55.091)	
VII.  Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(209.451)	(753.504)
Diferencias de conversión		
IX.   Efecto impositivo	52.363	188.376
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(212.179)</b>	<b>(565.128)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(103.128)</b>	<b>(1.039.680)</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

#### EJERCICIO 2016

	<b>Capital escriturado</b>	<b>Prima de Asunción</b>	<b>Reservas</b>	<b>Acciones Propias</b>	<b>Resultado ej.anteriores</b>	<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	231.652	4.048.874	2.211.108	(146.970)	-	85.000	(578.795)	65.008	957.875	<b>6.873.752</b>
Ajustes por errores 2015										-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2016	231.652	4.048.874	2.211.108	(146.970)	-	85.000	(578.795)	65.008	957.875	<b>6.873.752</b>
Ingresos y gastos reconocidos							(935.062)			<b>(935.062)</b>
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	22.857	1.577.143								<b>1.600.001</b>
Otros movimientos				17.340	(578.795)					<b>(561.455)</b>
Otros variaciones del Patrimonio Neto		-	67.478				578.795	(31.190)	(73.427)	<b>541.656</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<b>254.509</b>	<b>5.626.017</b>	<b>2.278.586</b>	<b>(129.630)</b>	<b>(578.795)</b>	<b>85.000</b>	<b>(935.062)</b>	<b>33.818</b>	<b>884.448</b>	<b>7.518.892</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### EJERCICIO 2017

	<b>Capital escriturado</b>	<b>Prima de Asunción</b>	<b>Reservas</b>	<b>Acciones Propias</b>	<b>Resultado ej.anteriores</b>	<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	254.509	5.626.017	2.278.586	(129.630)	(578.795)	85.000	(935.062)	33.818	884.448	<b>7.518.891</b>
Ajustes por errores 2016										-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2017	254.509	5.626.017	2.278.586	(129.630)	(578.795)	85.000	(935.062)	33.818	884.448	<b>7.518.891</b>
Ingresos y gastos reconocidos							(170.151)			<b>(170.151)</b>
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	-	-								-
Otros movimientos				73.979	(935.062)					<b>(861.083)</b>
Otros variaciones del Patrimonio Neto		-	(45.006)				935.062	(33.818)	155.931	<b>1.012.170</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<b>254.509</b>	<b>5.626.017</b>	<b>2.233.580</b>	<b>(55.651)</b>	<b>(1.513.857)</b>	<b>85.000</b>	<b>(170.151)</b>	<b>-</b>	<b>1.040.379</b>	<b>7.499.828</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016

	Ejercicio 31.12.2017	Ejercicio 31.12.2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	(403.860)	(1.453.153)
<b>Ajustes al resultado:</b>	1.151.577	1.594.461
- Amortización del inmovilizado (+)	777.349	730.989
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		
- Variación de provisiones (+/-)		
- Imputación de subvenciones (-)	209.451	753.504
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
- Ingresos financieros (-)		(15.079)
- Gastos financieros (+)	164.778	120.314
- Diferencias de cambio (+/-)		4.732
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
- Otros ingresos y gastos (+/-)		
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (+/-)		
<b>Cambios en el capital corriente</b>	(1.198.445)	2.282.863
- Existencias (+/-)	21.330	(12.217)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(1.167.906)	1.102.909
- Otros activos corrientes (+/-)		
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(51.868)	1.192.172
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	(164.778)	(109.968)
- Pagos de intereses (-)	(164.778)	(120.314)
- Cobros de dividendos (+)		
- Cobros de intereses (+)		15.079
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		
- Otros pagos (cobros) (+/-)		(4.732)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	(615.505)	2.314.203
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones (-)</b>	(950.742)	(2.832.695)
- Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	(109.593)	
- Inmovilizado intangible	(835.604)	(960.838)
- Inmovilizado material	(122.839)	(112.390)
- Otros activos financieros	117.293	(1.759.467)
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>		
- Sociedades asociadas		
- Inmovilizado intangible		
- Inmovilizado material		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	(950.742)	(2.832.695)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		
- Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		
- Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	1.695.459	312.350
- Emisión:	1.766.601	786.333
Obligaciones y otros valores negociables (+)		
Deudas con entidades de crédito (+)		947.966
Otras deudas (+)	1.766.601	(161.633)
- Devolución y amortización de:	(71.142)	(473.383)
Deudas con entidades de crédito (-)	(71.142)	(473.633)
Deudas con entidades de crédito (-)		
Otras deudas (-)		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	1.695.459	312.350
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	129.211	(206.142)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	62.987	269.129
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	192.198	62.987

# CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EN EUROS)

### 1. Naturaleza y actividad de la empresa.

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 1 de marzo de 2005 como sociedad limitada con el número de protocolo 282, por un período de tiempo indefinido. Está inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de Abril 2005, Tomo 1735 Folio 94 Sección 8, Hoja CA-29531.

La Sociedad desarrolla sus actividades en su sede social situada en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera en una nave de 1.040 m2.

El objeto social de la Sociedad comprende:

La investigación, desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales.

La ejecución de servicios de investigación y desarrollo vinculados al apartado anterior.

El desarrollo, adquisición, transmisión y explotación de derechos de propiedad industrial e intelectual.

La comercialización, distribución, exportación e importación de los productos señalados en los anteriores apartados.

La adquisición, tenencia y administración directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas de participación o interés de sociedades de cualquier clase y de entidades con o sin personalidad jurídica, constituidas tanto bajo la legislación española como bajo cualquier otra que resulte aplicable, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, ya sea directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades.

Al 31 de diciembre de 2017 Bioorganic Research and Services ,S.A era la sociedad dominante de un grupo formado por cinco sociedades: Bioorganic Research and Services, S.A, como sociedad dominante y cuatro sociedades dependientes y formula cuentas anuales consolidadas.

El 26 de enero de 2012 la empresa salió a cotización incorporando sus acciones al Mercado Alternativo Bursátil del segmento para empresas en expansión (MAB-EE).

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

#### 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales normales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2017 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en reunión de su Consejo de Administración celebrada 28 de marzo del 2.018.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales normales del ejercicio 2017 que han sido formuladas el 28 de marzo del 2.018, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

### 2.2. Principios contables no obligatorios

No ha sido necesario, ni se ha creído conveniente por parte de la administración de la entidad, la aplicación de principios contables facultativos distintos de los obligatorios a que se refiere el art. 38 del código de comercio y la parte primera del plan general de contabilidad.

### 2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales normales exige el uso por parte de la empresa de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

#### Acuerdo intenciones integración ADL

Con fecha de 30 de Noviembre del 2017 la Sociedad firma un acuerdo de intenciones vinculante con Antibióticos de Leon SLU ("ADL") en virtud del cual se llevará a cabo una ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria, de modo que el socio único de ADL, BTC Uno S.à.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, se compromete a suscribir íntegramente la proyectada ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de ADL.

Como consecuencia de dicha operación societaria, ADL pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, como sociedad filial. Asimismo, y por aplicación de la ecuación de canje prevista, el accionista de ADL ostentará el 85% de la entidad resultante de la integración y los accionistas actuales de Bionaturis pasaran a tener el 15% de la misma. Se producirá por tanto un cambio de control en Bionaturis, pasando BTC Uno S.à.r.l. a ser el nuevo accionista de control de la misma con una participación total, sumando su participación directa e indirecta, de 85,7%.

Con fecha 30 de Noviembre de 2017 se solicitó al Registro Mercantil de Cádiz la designación del experto independiente para la obtención del correspondiente informe de valoración de la aportación no dineraria.

La implementación de la operación está sujeta, entre otras condiciones habituales en este tipo de transacciones, a la aprobación del aumento de capital por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, que se convocará tras la emisión del citado informe del experto independiente.

La combinación de ambas compañías creará uno de los líderes en Europa en procesos de fermentación de alto valor añadido, con enfoque global en el sector de la salud.

#### Negocios en China y Sudeste asiático

Bioorganic Research and Services S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2017 asciende a 394 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmo un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc.

Gracias a las gestiones realizadas el grupo, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación,

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015.

Además como se publico en Hecho Relevante de Julio del 2015 se firmo un acuerdo estrategico con las autoridades del Comité Administrativo de la Zona de Desarrollo Industrial de Alta Tecnología de la ciudad de Changshu (Jiangsu) - Changshu New & Hi-Tech Industrial Development Zone (CNZ)- para albergar una filial del grupo biotecnológico español en el Parque Universitario de Ciencia y Tecnología de la región de Jiangsu (China), que servirá para desarrollar y distribuir activos biotecnológicos en el mercado asiático.

Como parte del acuerdo, el Grupo Bionaturis dispondrá dentro del parque de instalaciones de última generación para desarrollar sus actividades, así como distintos programas de incentivos directos. En una primera fase se han asignado unas instalaciones de 600 m2 que incluye una zona de laboratorio y zona administrativa. La zona de laboratorios albergará, entre otros servicios, el sistema de producción de medicamentos biológicos de Bionaturis, denominado Flylife, y su capacidad para desarrollar vacunas de última generación para aplicaciones en salud humana y animal. En la nueva subsidiaria, el Grupo español contará con un departamento de desarrollo así como con oficina comercial.

A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de Bionaturis son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia.

Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

### 2.3.1.- Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La Sociedad ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil de 5 años.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 2.3.2.- 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 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las 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.

### 2.3.3.-Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La empresa usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance.

### 2.4. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación normal, de la cuenta de pérdidas y ganancias normal, del estado normal de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria normal, además de las cifras del ejercicio 2017 las correspondientes al ejercicio anterior, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 21 de junio de 2017.

### 2.5. Agrupación de partidas

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni en el balance, pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

### 2.6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos recogidos en diferentes partidas de las cuentas.

### 2.7. Cambios en los criterios contables

En el presente ejercicio, no se han realizado otros cambios en criterios contables.

### 2.8. Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

## 3. Distribución del resultado.

El resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, formulado por los Administradores y aprobado por la Junta General de Socios el 21 de junio de 2016, consistió en su traspaso a resultados negativos de ejercicios anteriores en un importe de (935.062).

El resultado. La propuesta de distribución del resultado de 2017 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Socios es como sigue:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Euros	
	2017	2016
Bases de reparto		
Resultados del ejercicio	(170.151)	(935.062)
Distribución		
A reserva legal	-	-
A reserva voluntarias	-	-
A rdo. Negativo ejerc. Anteriores	(170.151)	(935.062)
A dividendos	-	-
A compensación de pérdidas	-	-
	(170.151)	(935.062)

#### 4. Normas de registro y valoración

##### 4.1. Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

##### 4.1.1. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, en un plazo de 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 4.1.2. Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de cinco años.

### 4.1.3. Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

### 4.1.4. Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<b>Método de amortización</b>	<b>Años de vida útil estimada</b>
Desarrollo	Lineal	5
Patentes y marcas	Lineal	5
Aplicaciones informáticas	Lineal	3

Los gastos de Desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

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

### 4.1.5. Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado "Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros".

## 4.2. Inmovilizado material.

### 4.2.1. Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición.

El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en terrenos arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 4.2.2. 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 mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

Inmovilizado Material	Método	Porcentaje	Años
Construcciones	Lineal	1,47%-3%	14,29-33,33
Instalaciones	Lineal	2,5%-15%	6,67-20
Elementos de transporte	Lineal	4%-20%	5-12,5
Mobiliario y enseres	Lineal	7,14%-33%	2,0-20
Equipos electrónicos e inf.Sist y programas	Lineal	5%-33%	3,03-20

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.

### 4.2.3. Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

### 4.2.4. Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado "Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros".

### 4.3. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La Sociedad actualmente no tiene bienes incluidos dentro de esta categoría.

### 4.4. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

### 4.5. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### 4.6. Permutas

Cuando un inmovilizado material, intangible o inversión inmobiliaria se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste.

A estos efectos, la Sociedad considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio 2017 operaciones de permutas.

### 4.7. Activos financieros

#### 4.7.1. Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 4.7.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

### 4.7.3. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### 4.7.4. Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 4.8).

### 4.8. Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

#### 4.8.1. Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

#### 4.8.2. Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.8.3. Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero:

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad a 31 de diciembre de 2017 no posee derivados financieros y coberturas contables.

### 4.9. Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método FIFO.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método FIFO, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, y el coste de transformación se asignan a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método FIFO (primera entrada, primera salida).

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Para los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
- Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta;

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

4.10. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

4.10.1. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

4.10.2. Actividades interrumpidas

Se clasifica como actividad interrumpida todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las actividades interrumpidas se presenta en una única línea específica en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuestos.

La Sociedad a cierre del ejercicio 2017 no mantiene activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

4.11. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Cuando la Sociedad compra acciones propias, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

4.12. Pasivos financieros

4.12.1. Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

### 4.12.2. Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que la Sociedad designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 4.8).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

### 4.13. Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

### 4.14. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 5).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 4.15. Negocios conjuntos

La Sociedad no participa en negocios conjuntos ni uniones temporales de empresas (UTEs).

### 4.16. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

### 4.17. Prestaciones a los empleados

En el ejercicio 2017 la Sociedad no opera con planes de pensiones o similares en concepto de prestaciones a los empleados.

Tampoco se realizó una política de remuneración de los empleados con acciones propias de la Sociedad.

### 4.18. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

### 4.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puedan valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

### 4.20. Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

#### - Arrendamientos financieros

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado Inmovilizado Material. No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

Actualmente la Sociedad no tiene operaciones de este tipo.

#### - Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 4.21. Transacciones en moneda extranjera

#### 4.21.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad, es decir, la moneda del entorno en el que la sociedad genera y emplea efectivo.

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

#### 4.21.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

### 4.22. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

### 4.23. Información medioambiental

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.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado Inmovilizado material.

## 5. Combinaciones de negocios

Durante 2017 no se han producido combinaciones de negocio.

Durante el ejercicio 2016 se produjeron las siguientes combinaciones de negocio:

- Constitución de la subsidiaria Bnt China Bioscience.Co.Ltd en China a través de la dependiente Bnt Pacific Limited en Marzo de 2.016

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

- Adquisición por parte de BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU, el 28 de Abril de 2.016.

El importe de la transacción ascendió a Un millón Seiscientos Mil Euros.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio que se generó se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros:

Contraprestación a 28 de Abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	463.429
- Inmovilizado material (Nota 9)	41.022
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.583
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.101
- Inversiones financieras a largo plazo	6.786
- Activos por impuestos diferidos	113.034
- Existencias	2.736
- Pasivos por impuesto diferido	-30.863
- Deudas a largo plazo	-62.772
- Deudas a corto plazo	-15.774
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-23.803
Total activos netos identificables	619.479
Fondo de comercio generado	980.521

A pesar de que durante el ejercicio 2015 no se produjo ninguna combinación de negocio significativa, si cabe mencionar la Constitución de la subsidiaria BBD BIOPHENIX USA LLC en EEUU a través de la dependiente BBD BIOPHENIX en junio 2015.

Con fecha 15 de mayo de 2014 BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. adquirió el 100% del capital social de BBD BIOPHENIX, S.L., sociedad dedicada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.

Como contraprestación se estipuló un precio inicial de 2.600.000 euros, realizando un primer pago en efectivo de 500.000 euros y un pago de 410.000 euros mediante permuta o canje de participaciones de BBD por acciones de BIONATURIS y un precio aplazado de 1.690.000 euros que se pagará anualmente en una cuantía equivalente al 45% del EBITDA de BIOPHENIX.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Total
Contraprestación a 15 de Mayo de 2014	
- Efectivo pagado	910.000
- Pago aplazado actualizado	1.690.000
<b>Total contraprestación</b>	<b>2.600.000</b>

Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	157.644
- Inmovilizado material (Nota 9)	254.357
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	243.062
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51.443
- Pasivos por impuesto diferido	(38.338)
- Deudas a corto plazo	(98.753)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.261)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>560.154</b>

Fondo de comercio generado 2.039.846

En Julio de 2014 se constituyó la compañía BNT Pacific Limited, establecida en Hong Kong de la que Bioorganic Research and Services posee el 70% de las participaciones.

6. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" es el siguiente:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
<b>Saldo a 31-12-2016</b>	<b>3.164.098</b>	<b>20.039</b>	<b>3.916</b>	<b>3.188.053</b>
Coste	6.177.123	35.995	19.800	6.232.918
Amortización acumulada	(3.013.025)	(15.956)	(15.884)	(3.044.865)
Deterioro				
Valor contable	<b>3.164.098</b>	<b>20.039</b>	<b>3.916</b>	<b>3.188.053</b>
Altas	744.218	91.387	-	835.604
Otras altas				-
Dotación deterioro				-
Dotación para amortización	(637.616)	(17.142)	(1.730)	(656.487)
				-
<b>Saldo a 31-12-2017</b>	<b>3.270.700</b>	<b>94.284</b>	<b>2.186</b>	<b>3.367.171</b>
Coste	6.921.341	127.382	19.800	6.412.035
Amortización acumulada	(3.650.641)	(33.097)	(17.614)	(3.701.352)
Deterioro				
Valor contable	<b>3.270.700</b>	<b>94.284</b>	<b>2.186</b>	<b>3.367.171</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<b>Desarrollo</b>	<b>Patentes, licencias, marcas y similares</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo a 31-12-2015</b>	<b>2.806.439</b>	<b>26.834</b>	<b>2.482</b>	<b>2.835.755</b>
Coste	5.219.780	35.995	16.305	5.272.080
Amortización acumulada	(2.413.341)	(9.161)	(13.823)	(2.436.325)
Deterioro				
Valor contable	<b>2.806.439</b>	<b>26.834</b>	<b>2.482</b>	<b>2.835.755</b>
Altas	957.343	-	3.495	960.838
Otras altas				-
Dotación deterioro				-
Dotación para amortización	(599.684)	(6.795)	(2.061)	(608.540)
				-
<b>Saldo a 31-12-2016</b>	<b>3.164.098</b>	<b>20.039</b>	<b>3.916</b>	<b>3.188.053</b>
Coste	6.177.123	35.995	19.800	5.624.378
Amortización acumulada	(3.013.025)	(15.956)	(15.884)	(3.044.865)
Deterioro				
Valor contable	<b>3.164.098</b>	<b>20.039</b>	<b>3.916</b>	<b>3.188.053</b>

Las altas generadas en el ejercicio están fundamentalmente localizadas en la partida de Desarrollo.

Por su parte la Sociedad ha seguido haciendo un gran esfuerzo inversor en la partida de Desarrollo como forma de asegurar y potenciar su conocimiento de la tecnología.

6.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas

La Sociedad no dispone de inmovilizados intangibles de vida útil indefinida.

6.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales

No se han producido estos deterioros

6.3. Gastos de investigación y desarrollo

Los principales proyectos de I+D activados por la Sociedad son los siguientes:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Descripción	Euros			Total
	Coste	Amortización acumulada	Deterioro	
	<b>31.12.17</b>			
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169	(258.169)		-
ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS	48.967	(48.967)		-
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185	(466.204)		53.981
PROGRAMA AI-038-07 (NI	108.166	(108.166)		-
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUM60N	6.110	(6.110)		-
PROGRAMA AI-0010-06	413.634	(413.634)		-
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.616	(753.616)		-
GASTOS I+D PROYECTO READI	157.361	(157.361)		-
GASOTS I+D PROYECTO SCALEPROT	242.142	(242.142)		-
GASTOS I+D PROYECTO KIMERA	494.431	(395.545)		98.886
INTEGRA SNC	689.994	(275.997)		413.996
AQUAFLY	281.211	(112.484)		168.727
LEISHFLY	400.256	(146.979)		253.277
GASTOS I+D PYO ADELIS	358.329	(143.332)		214.997
PROYECTO I+D BENTOFEV	373.920	(74.784)		299.136
BOVIHEALTH	235.751	(47.150)		188.600
BIOMAP	749.089	-		749.089
CERVIPRO	235.987	-		235.987
RETOS	300.188	-		300.188
BNTLEISH	55.803	-		55.803
PROVACIN	174.233	-		174.233
INNOGLOBAL CDTI	63.800	-		63.800
				-
<b>TOTAL</b>	<b>6.921.341</b>	<b>(3.650.641)</b>	<b>-</b>	<b>3.270.700</b>

Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor de la Sociedad.

La Sociedad no empieza a amortizar los proyectos hasta que no se encuentran terminados.

#### 6.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas

No hay elementos significativos.

#### 6.5. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

#### 6.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero

La Sociedad no tiene inmovilizado intangible en el extranjero.

#### 6.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión

No existe inmovilizado intangible afecto a reversión.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 6.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no tenía inmovilizado intangible no afecto a la explotación.

### 6.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor neto contable ascendía a 2.003.350 euros según el cuadro adjunto.

<b>Descripción</b>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>
Desarrollo	1.988.165	1.746.023
Aplicaciones informáticas	15.185	3.185
<b>TOTAL</b>	<b>2.003.350</b>	<b>1.749.208</b>

### 6.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad

Al 31 de diciembre de 2017 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

### 6.11. Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado inmaterial. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### 6.12. Subvenciones

La Sociedad ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 22 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

## 7. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

<b>2017</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Construcciones</b>	<b>Instal.téc. y maquinaria</b>	<b>Otras instal.utilillaje y mob.</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Inmovilización en curso y anticipos</b>	<b>Total</b>
Coste a 01/01/2017	185.860	2.564.757	625.289	370.753		61.983	3.808.642
Altas				4.889		117.950	122.839
Trasposos							-
Bajas							-
<b>Coste a 31/12/2017</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>625.289</b>	<b>375.641</b>	<b>-</b>	<b>179.933</b>	<b>3.931.480</b>
Amort.Acum. a 01/01/2017		(253.159)	(309.966)	(310.790)		-	(873.915)
Amortizaciones		(50.604)	(55.650)	(14.608)			(120.862)
Baja							-
<b>Amort.Acum. a 31/12/2017</b>	<b>-</b>	<b>(303.762)</b>	<b>(365.616)</b>	<b>(325.398)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(994.777)</b>
<b>VNC a 31/12/2017</b>	<b>185.860</b>	<b>2.260.994</b>	<b>259.673</b>	<b>50.243</b>	<b>-</b>	<b>179.933</b>	<b>2.936.704</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

2016	Terrenos	Construcciones	Instal.téc. y maquinaria	Otras instal.utilillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste a 01/01/2016	185.860	2.564.757	601.111	344.524		-	3.696.252
Altas			24.178	26.228		61.983	112.390
Traspasos							-
Bajas							-
<b>Coste a 31/12/2016</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>625.289</b>	<b>370.753</b>	<b>-</b>	<b>61.983</b>	<b>3.808.642</b>
Amort.Acum. a 01/01/2016		(202.555)	(247.797)	(301.114)		-	(751.466)
Amortizaciones		(50.604)	(62.169)	(9.676)			(122.449)
Baja							-
<b>Amort.Acum. a 31/12/2016</b>	<b>-</b>	<b>(253.159)</b>	<b>(309.966)</b>	<b>(310.790)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(873.915)</b>
<b>VNC a 31/12/2016</b>	<b>185.860</b>	<b>2.311.598</b>	<b>315.323</b>	<b>59.963</b>	<b>-</b>	<b>61.983</b>	<b>2.934.727</b>

7.1. Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2017 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

7.2. Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no tiene inversiones situadas en el extranjero.

7.3. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

7.4. Inmovilizado material no afecto a la explotación

No hay inmovilizado material no afecto a la explotación.

7.5. Bienes totalmente amortizados

Los bienes de la Sociedad totalmente amortizados son:

	31.12.17	31.12.16
Instalaciones Técnicas	128.868	107.633
Utillaje	3.260	3.260
Mobiliario	960	960
Equipo proceso información	6.549	2.764
Otro inmovilizado material	253.405	253.405
<b>TOTAL</b>	<b>393.042</b>	<b>368.023</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

7.6. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías.

Al 31 de diciembre de 2017 no hay inmovilizado afecto a reversión.

La Sociedad tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera, (Cádiz), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2.017 es de 300.593 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2030.

7.7. Bienes bajo arrendamiento financiero

No hay contratos de arrendamiento financiero a cierre del ejercicio.

7.8. Bienes bajo arrendamiento operativo

No hay contratos de arrendamiento operativo cierre del ejercicio.

8. Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>No corriente</b>	<b>No corriente</b>
Empresas del grupo		
Participaciones	4.200.813	4.200.813
	<u>4.200.813</u>	<u>4.200.813</u>
Empresas asociadas	-	-
Empresas Vinculadas	-	90.180
Total	<u><b>4.200.813</b></u>	<u><b>4.290.993</b></u>

9. Análisis de instrumentos financieros

9.1. Análisis por categoría

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

9.1.1. Activos financieros

2017

2017	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste		Total	A coste amortizado o coste		Total
	Valor contable	A valor Razonable		Valor contable	A valor Razonable	
					-	
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>					-	
<i>Créditos</i>	394.440	-	<b>394.440</b>	44.308	-	<b>44.308</b>
Depósitos y fianzas		-	-	872.104	-	<b>872.104</b>
Otros activos financieros	3.271	-	<b>3.271</b>		-	-
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	1.136.421	-	<b>1.136.421</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	602	-	<b>602</b>
<b>Total</b>	<b>397.711</b>	<b>-</b>	<b>397.711</b>	<b>2.053.435</b>	<b>-</b>	<b>2.053.435</b>
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	-	-	-			-
No cotizados	-	4.200.813	<b>4.200.813</b>	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>4.200.813</b>	<b>4.200.813</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>397.711</b>	<b>4.200.813</b>	<b>4.598.524</b>	<b>2.053.435</b>	<b>-</b>	<b>2.053.435</b>

2016	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste		Total	A coste amortizado o coste		Total
	Valor contable	A valor Razonable		Valor contable	A valor Razonable	
					-	
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>					-	
<i>Créditos</i>	306.540	-	<b>306.540</b>	22.615	-	<b>22.615</b>
Depósitos y fianzas	27.721	-	<b>27.721</b>	872.875	-	<b>872.875</b>
Otros activos financieros	-	-	-		-	-
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	88.863	-	<b>88.863</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	38.263	-	<b>38.263</b>
<b>Total</b>	<b>334.261</b>	<b>-</b>	<b>334.261</b>	<b>1.022.616</b>	<b>-</b>	<b>1.022.616</b>
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	-	90.180	<b>90.180</b>			-
No cotizados	-	4.200.813	<b>4.200.813</b>	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>4.290.993</b>	<b>4.290.993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>334.261</b>	<b>4.290.993</b>	<b>4.625.254</b>	<b>1.022.616</b>	<b>-</b>	<b>1.022.616</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La principal magnitud recogida en el activo Corriente dentro del epígrafe es la partida de clientes.

Con fecha de 28 de Diciembre del 2017, La Sociedad facturó por importe de 746 Mil de euro más IVA la venta del proyecto de I+D denominado "Desarrollo de vacuna contra la ppc de eficacia superior a las vacunas tradicionales vivas atenuadas y con la seguridad de las vacunas muertas", para el desarrollo de una nueva vacuna recombinante realizada en la plataforma Flylife.

La Sociedad tiene firmado un contrato de opción de compra de los derechos de este proyecto para el ejercicio 2018.

Según el contrato firmado por las partes, este saldo será abonado durante el ejercicio 2018 siendo el último hito de pago con fecha de Julio 2018.

A fecha de la formulación de estos estados financieros se ha cobrado un total de 221.795,02 correspondiente al primer hito de pago.

La Sociedad procedió en 2016 a reconocer una dotación por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros (849.182), correspondiente al saldo del contrato de venta firmado por la Sociedad de fecha de 30 de junio de 2014 por la licencia no exclusiva del sistema Flylife, propiedad de Bionaturis, para el desarrollo de BNTs por un precio total de 1.100.000 euros.

En el transcurso del ejercicio 2014 se completó con éxito la etapa de cualificación operacional y por tanto se procedió a la facturación pactada con el licenciataria. Esta cantidad no es reembolsable ni dependiente de ningún hito siguiente. El calendario inicial de pagos expuesto en el contrato fue el siguiente:

- 50% antes del 31 de enero de 2015
- 50% antes del 30 de marzo de 2015

Con fecha 19 de abril de 2016 ,tras abrir un periodo de negociación , se establece un nuevo calendario de pagos a razón de 40.000 euros mensuales a partir de febrero de 2016 hasta noviembre de 2017, más un último pago de 220.000 euros en diciembre de 2017.

A fecha de 31 de Diciembre 2016 se ha recibido transferencias por importe de Doscientos cincuenta mil ochocientos dieciocho Euros, un 23% del total del contrato y siendo reconocido una dotación por importe de la cantidad pendiente por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros.

La dirección de la sociedad se encuentra en negociaciones de la continuidad de la vigencia del contrato o por contra la resolución del mismo por las partes.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada. La Sociedad ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Con fecha de Septiembre de 2016 se admite a trámite una demanda reconventional frente a la sociedad, celebrándose la audiencia previa el día 13 de Diciembre de 2017.

A fecha de la formulación de estas cuentas no se ha dictado sentencia al procedimiento.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

El resto de activos financieros a largo plazo correspondientes a Instrumentos de patrimonio no tienen un plazo de vencimiento definido.

### 9.1.2. Pasivos financieros

2017

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2017</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	855.468	45.623
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	782.500	9.962
Acreeedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	5.321.346	591.470
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	6.265
Otras cuentas a pagar	340.000	678.180
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7.299.314</b>	<b>1.331.500</b>

En 2016

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2016</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	901.581	70.652
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	346.450	-
Acreeedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	4.236.771	695.377
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	10.544
Otras cuentas a pagar	-	1.074.770
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5.484.802</b>	<b>1.851.343</b>

En el apartado "Deudas con entidades de crédito" se recoge entre otras deudas un préstamo que la Sociedad tiene firmado, garantizado por garantía real constituida sobre terrenos y construcciones correspondiente a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera (Cádiz). El importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2017 es de 300.593 Euros, con fecha de vencimiento Mayo de 2030.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

El resto de deudas con entidades de crédito tienen vencimientos que van del 2017 hasta el 2030, teniendo periodicidad mensual.

El tipo de interés obtenido va desde Euribor + 3% hasta Euribor + 6,05%, dependiendo de la finalidad y la duración.

La partida de "Otros pasivos financieros" está formada por Incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por la Sociedad.

Con fecha 25 de julio de 2017 BTC Diez S.à.r.l. ("BTC") concede a la Sociedad un préstamo convertible por importe de 1.500.000 euros de principal, con vencimiento 31 de diciembre de 2017 e interés anual de 10% pagadero a vencimiento.

Posteriormente, la Sociedad y BTC Diez S.à.r.l., han suscrito una adenda a dicho Contrato de Préstamo Convertible por el que, BTC Diez S.à.r.l. renuncia a la posibilidad de convertirlo en nuevas acciones de Bionaturis. Asimismo, ambas partes establecen como nueva fecha de vencimiento el 25 de julio de 2021.

La Sociedad ha reconocido una deuda de 65.753,43 euros en concepto de intereses.

En cuanto a los incentivos reembolsables, cabe destacar que son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como son el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA).

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

La mayor parte de estas ayudas son a tipo de interés bonificado, llegando su duración hasta el 2028.

Los vencimientos de las deudas bancarias y no bancarias son los siguientes:

	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	Total no corriente
Deudas						
Deudas con entidades de crédito	45.623	20.737	21.367	22.017	791.347	855.468
Otros pasivos financieros	600.420	787.291	1.213.890	410.232	4.032.433	6.443.846
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar						-
Proveedores	6.265	-	-	-	-	-
Acreeedores varios	679.192	-	-	-	-	-
Otras deudas con las Admin. Públicas	215.962					215.962
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.547.462</b>	<b>808.028</b>	<b>1.235.257</b>	<b>432.249</b>	<b>4.823.780</b>	<b>7.299.314</b>

### 10. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La Sociedad no cuenta con este tipo de inversión.

### 11. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

La Sociedad no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento a cierre del ejercicio.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 12. Activos financieros disponibles para la venta

Los Activos financieros disponibles para la venta están formados por Instrumentos de patrimonio de empresas vinculadas, recogiendo las siguientes participaciones:

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Carbures Europe, S.A.	-	90.180
	-	90.180

Con fecha de Febrero del 2.017 la Sociedad vendió la participación en CARBURES EUROPE S.A. por un importe de 100.200 Euros (0,6 euros por acción), esta cartera fue valorada al 31 de Diciembre de 2016 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de Diciembre de 2016 era de 0,54 euros por acción, lo que supuso una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 90.180 euros al tener 167.000 acciones de CARBURES EUROPE S.A.

Como consecuencia de la operación de enajenación de las acciones de Carbures Europe, se ha obtenido un resultado financiero de 55.091 € en el ejercicio 2017.

### 13. Instrumentos financieros derivados

#### 13.1. Contratos a plazo de moneda extranjera

La Sociedad no realiza este tipo de operaciones

#### 13.2. Permutas de tipo de interés

No se han realizado este tipo de operaciones.

### 14. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

La Sociedad no realiza este tipo de operaciones.

### 15. Existencias

Las existencias en poder de la Sociedad a cierre del ejercicio son las siguientes:

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Existencias Comerciales y envases	44.496	65.825
	<b>44.496</b>	<b>65.825</b>

15.1. Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Tesorería	192.198	62.987
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>192.198</b>	<b>62.987</b>

17. Fondos propios

17.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad está representado por 5.090.179 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

Los accionistas que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son los siguientes:

	<u>31.12.2017</u>
<b>Sociedad</b>	<u>% Part.</u>
Víctor Infante Viñolo	39,28%
Socios Minoritarios	60,72%
	<b>100,00%</b>
	<u>31.12.2016</u>
<b>Sociedad</b>	<u>% Part.</u>
Víctor Infante Viñolo	39,28%
Socios Minoritarios	60,72%
	<b>100,00%</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 17.2. Reservas

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Reservas no distribuibles:		
- Reserva legal	58.173	58.173
- Reserva estatutaria	-	-
Reservas de libre disposición:		
- Reservas voluntarias	1.830.883	1.836.800
- Reservas por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes	344.524	383.614
Total reservas de la sociedad	2.233.580	2.278.587

#### Prohibición de distribución de beneficios, LSC artículo 273.3

Se prohíbe toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance

#### 17.2.1. Prima de emisión

La prima de emisión de acciones es de libre disposición y asciende en el cierre a 5.626.017 euros.

#### 17.2.2. Reserva legal

La reserva legal se ha dotado de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital. Este artículo exige que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destine a reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### 17.2.3. Reserva estatutaria

La Sociedad no tiene dotadas Reservas de este tipo.

#### 17.2.4. Reserva por fondo de comercio

La Sociedad no tiene dotadas Reservas de este tipo.

La Sociedad no tiene dotada Reserva de este tipo de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 17.3. Acciones propias

La sociedad con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (BEKA Finance). Dicho acuerdo recogía para ser gestionado por BANKIA tanto la entrega de un determinado importe en acciones propias como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones. Como consecuencia de que con efectos 1 de agosto de 2016 GVC Gaesco y BEKA Finance han acordado integrar sus respectivos negocios bursátiles, el Proveedor de Liquidez de la Sociedad es GVC Gaesco Beka Sociedad de Valores, S.A. con efectos de la fecha mencionada.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con 30.376 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 55.651 euros y las pérdidas derivadas de las operaciones con acciones propias han ascendido a 39.090 euros, que han sido registrados en el epígrafe "reservas" de los fondos propios de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2017 se han realizado operaciones de compra y venta de 93.545 y 101.530 acciones respectivamente.

Al término del ejercicio 2016 la sociedad poseía 38.361 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

El movimiento habido en los valores propios durante el ejercicio 2017:

#### Movimiento de valores propios:

	<b>Euros</b>
<b>A 1 de Enero de 2016</b>	<b>(129.630)</b>
Ventas	268.268
Adquisiciones	(194.289)
Otras operaciones	
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(55.651)</b>

### 17.4 Ajustes por cambio de valor

La variación por importe de 33.818 euros corresponde en su totalidad a la venta de las acciones de Carbures Europe SA registrada en la Sociedad.

### 18. Propuesta de distribución de resultado de la Sociedad.

La propuesta de distribución de resultado de la Sociedad del ejercicio 2017 que será sometido a aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<b>2017</b>
Bases de reparto	
Resultados del ejercicio	<b>(170.151)</b>
Aplicación	
A rdo. Negativo ejerc. Anteriores	<b>(170.151)</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 19. Diferencia de conversión

No se han producido diferencias de conversión.

### 20. Dividendos a cuenta

No se han producido dividendos a cuenta en el ejercicio 2017.

### 21. Subvenciones de capital recibidas

La Sociedad recibe subvenciones con la finalidad de financiar principalmente su inversión en I+D. El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Título	Organismo público o privado	Tipo de Entidad	Importe
CTA-FLYLIFE	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	16.565
CDTI-SNCINTEGRA	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	176.237
CDTI-ADELIS	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	93.940
CTA-AQUAFLY	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	13.992
CTA-BENTOFEV	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	39.443
CTA-BOVIHEALTH	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	41.194
CDTI-CERVIPRO	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	82.719
IDEA-KIMERA	AGENCIA DE INNOVACION IDEA	AUTONÓMICA	18.507
IDEA-FLYLIFE	AGENCIA DE INNOVACION IDEA	AUTONÓMICA	14.126
CDTI-BIOMAP	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	24.072
RETOS-LEISH BNT005	MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD	NACIONAL	189.194
CTA-BNTLEISH	CORPORACION TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	105.741
CDTI-PROVACIN	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	AUTONÓMICA	9.900

Con esta financiación la Sociedad puede hacer frente a las necesidades de inversión en Gastos de I+D para mantener y ampliar su capacidad tecnológica.

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al 1 de enero	884.449	957.878
Subvenciones concedidas en el ejercicio	313.020	491.699
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(157.088)	(565.128)
Otras disminuciones		
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>1.040.381</b>	<b>884.449</b>

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

22. Bonos convertibles

La Sociedad no ha emitido bonos convertibles durante el ejercicio 2017. Al 31 de diciembre la Sociedad no tiene bonos convertibles.

23. Préstamos con entidades de crédito.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son los siguientes:

Tipo	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
					Corriente	No corriente
<u>No vinculadas – Entidades de crédito</u>						
Préstamo hipotecario	Euros	Euribor+3%	2030	300.593	20.125	280.468
Préstamo bancario	Euros	3,50%	2018	25.988	25.988	0
Préstamo bancario	Euros	Variable	2019	575.000	0	575.000
Tarjetas de Crédito	Euros			-490	-490	
Total Entidades de crédito.				901.091	45.623	855.468

24. Acreedores por arrendamiento financiero

La Sociedad no cuenta con contratos de arrendamiento financiero.

25. Plazos de pagos a proveedores .

Los plazos de pago de la Sociedad sometida a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, tienen los plazos de pagos recogidos en el cuadro siguiente.

	2017 Días	2016 Días
<i>Periodo medio de pago a proveedores</i>	153,31	63,28
<i>Ratio de operaciones pagadas</i>	102,69	40,37
<i>Ratio de operaciones pendientes de pago</i>	235,76	99,44
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
<i>Total pagos realizados</i>	852.263,25	769.470,79
<i>Total pagos pendientes</i>	523.233,23	487.621,78

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días a partir de 1 de enero de 2013.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 26. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

No existen

### 27. Otras provisiones

La Sociedad no ha dotado ni aplicado provisiones referentes a Actuaciones Medioambientales, Reestructuraciones, Litigios ni Contraprestaciones contingentes en combinaciones de negocios.

No existen por tanto movimientos en dichas partidas en el balance.

#### 27.1. Actuaciones medioambientales

El valor neto contable de los activos afectos a la protección y mejora del medio ambiente no es significativo al 31 de diciembre de 2017.

La Sociedad no ha incurrido en gasto alguno para la protección y mejora del medio ambiente a lo largo del ejercicio 2017 ni ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Con los procedimientos actualmente implantados la Sociedad considera que tiene adecuadamente controlados los riesgos medioambientales que se pudieran producir.

#### 27.2. Provisiones por reestructuración

La Sociedad no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por reestructuración en su balance.

#### 27.3. Litigios

La Sociedad no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por litigios en su balance.

#### 27.4. Contraprestación contingente en combinación de negocios

No existen contraprestaciones contingentes.

### 28. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Euros			
	31.12.2017		31.12.2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	3.323.861	-	3.247.182	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	173.527	-	51.776
	<b>3.323.861</b>	<b>173.527</b>	<b>3.247.182</b>	<b>51.776</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	346.794		306.089	
Impuesto sobre el valor añadido y similares		165.576		-
Seguridad Social		14.721		10.909
Retenciones		35.664		31.475
	<b>346.794</b>	<b>215.962</b>	<b>306.089</b>	<b>42.384</b>

La Sociedad ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 3.323.861 euros.

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Euros			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	700.451		613.798	
Deducciones pendientes de aplicar por I+D+i	2.518.210	-	2.536.184	-
Deducciones pendientes de aplicar por donativos	105.200	0	97.200	-
	<b>3.323.861</b>	<b>0</b>	<b>3.247.182</b>	<b>-</b>

### 29. Saldos y Transacciones con partes vinculadas

#### 29.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y asociadas y partes vinculadas y las principales características de los mismos se presentan a continuación:

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Detalle posiciones deudoras:

	Euros			
	31.12.2017		31.12.2016	
	No corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>				
Préstamos	394.440	-	306.540	-
Intereses		35.711		14.018
Clientes		124.792		
<i>Vinculadas</i>				
Préstamos	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>394.440</b>	<b>160.503</b>	<b>306.540</b>	<b>14.018</b>

Bioorganic Research and Services S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2017 asciende a 394 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmo un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc.

Gracias a las gestiones realizadas la Sociedad, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación, destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015.

Además como se publico en Hecho Relevante de Julio del 2015 se firmo un acuerdo estratégico con las autoridades del Comité Administrativo de la Zona de Desarrollo Industrial de Alta Tecnología de la ciudad de Changshu (Jiangsu) - Changshu New & Hi-Tech Industrial Development Zone (CNZ)- para albergar una filial del grupo biotecnológico español en el Parque Universitario de Ciencia y Tecnología de la región de Jiangsu (China), que servirá para desarrollar y distribuir activos biotecnológicos en el mercado asiático.

Como parte del acuerdo, la Sociedad dispondrá dentro del parque de instalaciones de última generación para desarrollar sus actividades, así como distintos programas de incentivos directos. En una primera fase se han asignado unas instalaciones de 600 m2 que incluye una zona de laboratorio y zona administrativa. La zona de laboratorios albergará, entre otros servicios, el sistema de producción de medicamentos biológicos de Bionaturis, denominado Flylife, y su capacidad para desarrollar vacunas de última generación para aplicaciones en salud humana y animal. En la nueva subsidiaria, el Grupo español contará con un departamento de desarrollo así como con oficina comercial.

A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de Bionaturis son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia.

Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por la Sociedad

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las posibles trabas administrativas que impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados.

Detalle posiciones acreedoras:

	Euros			
	31.12.2017		31.12.2016	
	No corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>				
Préstamos	782.500	-	346.450	-
Intereses		9.962		3.546
Otras				
<i>Vinculadas</i>				
Préstamos	813	-	168.813	-
Intereses	-	274	-	4.616
Otras	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>783.313</b>	<b>10.236</b>	<b>515.263</b>	<b>8.162</b>

La partida de préstamos empresas del grupo consiste en dos préstamos concedidos por las filiales BBD Biophenix y Zip Solutions, como consecuencia de la actividad normal de las compañías.

La partida préstamos con partes vinculadas que se reflejaba en el ejercicio 2016 se debía a que en el ejercicio 2015 la sociedad Julex Investment SLU , otorgó a la Sociedad un préstamo por importe de 178.000 Euros con vencimiento 31 de Marzo de 2017 prorrogable tácitamente por un período de 12 meses a un tipo de interés del 1%. Este préstamo ha sido totalmente amortizado durante el ejercicio 2017.

### 29.2 Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

31.12.2017	Administradores	Grupo y otras vinculadas	Total
Ingresos servicios	-	103.134	103.134
ingresos intereses		21.693	21.693
<b>Total ingresos</b>	<b>0</b>	<b>124.827</b>	<b>124.827</b>
Gastos		12.762	12.762
Gastos de personal			0
Retribuciones	100.334	-	100.334
Instrumentos financieros			0
<b>Total Gastos</b>	<b>100.334</b>	<b>12.762</b>	<b>113.097</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Se incluye la partida de ingresos por la facturación emitida a sus filiales, BBD Biophenix y Zip Solutions por la repercusión de gastos corporativos correspondientes al ejercicio 2017.

<b>31.12.2016</b>	<b>Administradores</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Total</b>
Ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos		256	256
Gastos de personal			
Retribuciones	95.000	-	95.000
Instrumentos financieros			0
<b>Total Gastos</b>	<b>95.000</b>	<b>256</b>	<b>95.256</b>

### 29.3 Información relativa a Administradores de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 los Administradores han percibido las remuneraciones que se detallan en el apartado anterior. La Sociedad mantiene con los Administradores las cuentas corrientes con el detalle siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>Corriente</b>	<b>Corriente</b>
Cuentas corrientes con socios y administradores	602	38.263

### 30. Ingresos y gastos

La Dirección gestiona la Sociedad considerando todas las actividades bajo un mismo segmento, por lo que no presenta información segmentada.

Si se incluye la segmentación por áreas geográficas.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 30.1. Desglose cifra de Negocio

	Euros	
	Nacional	Nacional
	31.12.2017	31.12.2016
Ventas de productos	30.260	62.501
Prestación de servicios	906.211	236.915
	<b>936.471</b>	<b>299.416</b>

### 30.2. Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
España	922.199	101.570
Estados Unidos	8.522	193.185
Unión Europea	5.750	4.660
	<b>936.471</b>	<b>299.416</b>

### 30.3. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumible

	31.12.2017	31.12.2016
Compras nacionales	77.581	86.333
Compras extranjeras	10.303	6.388
Variación de existencias	21.330	(12.217)
	<b>109.213</b>	<b>80.503</b>
Trabajos realizados por otras empresas	110.072	134.570
	<b>219.286</b>	<b>215.073</b>

Dentro del concepto de “trabajos realizados por otras empresas” se recogen los gastos necesarios derivados de subcontratación para la realización de determinados proyectos de investigación.

### 30.4. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

La Sociedad no ha imputado subvenciones de explotación en el ejercicio.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 30.5. Gastos de personal

Los gastos totales en concepto de gastos de personal son los siguientes:

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Gastos de Personal	699.518	612.238
Indemnizaciones	263	33.758
Seguridad Social a cargo de la empresa	139.592	140.283
Otros gastos sociales		
	<b>839.373</b>	<b>786.278</b>

El número de empleados distribuidos por categorías y sexo al cierre del ejercicio es el siguiente:

	dic-17			dic-16		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	1		1	1		1
Directivos	1		1	2		2
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	7	10	17	3	10	13
Resto de personal cualificado	1		1		2	2
			-			-
	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>18</b>

El número medio de empleados que trabajan en la Sociedad en el ejercicio es el siguiente:

	Número	
	31.12.2017	31.12.2016
Altos Directivos	1	1
Directivos	1,00	1,69
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	16,64	12,93
Resto de personal cualificado	1,20	1,71
	<b>19,84</b>	<b>17,33</b>

### 30.6. Resultados por enajenaciones de inmovilizado

No aplica

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 30.7. Otros gastos de explotación

La Sociedad ha tenido los siguientes gastos de gestión desglosados en el ejercicio 2017:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Alquileres	7.263	8.144
Reparación y conservaciones	7.895	8.719
Servicios profesionales	221.831	543.045
Primas de seguros	11.124	10.383
Servicios bancarios	5.689	7.227
Publicidad y relaciones públicas	3.052	4.875
Suministros	31.145	23.872
Otros servicios	79.495	183.840
Otros tributos	3.965	15.620
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		849.183
Otros gastos de gestión corriente		238
	<b>371.460</b>	<b>1.655.146</b>

### 31. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios generados por la Sociedad es la siguiente:

	<b>dic-17</b>	<b>dic-16</b>
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>Pérdidas y ganancias</b>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(403.860)	(1.453.153)
Gastos no deducibles	37.247	31.106
Otros ajustes al impuesto sobre sociedades	20.000	20.000
Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	<b>(346.613)</b>	<b>(1.402.047)</b>

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo en proyectos de investigación y desarrollo, así como deducciones por donativos cuyos importes y plazos son los siguientes:

DEDUCC. PTES. INVERSIÓN Y EMPLEO			DEDUCC. PTES. POR DONATIVOS		
Año	Euros	Ultimo año	Año	Euros	Ultimo año
2.007	96.121	2.025	2.009	8.200	2.019
2.008	226.483	2.026	2.010	31.500	2.020
2.009	284.652	2.027	2.011	21.000	2.021
2.010	239.100	2.028	2.012	7.000	2.022
2.011	350.036	2.029	2.013	7.000	2.023
2.012	334.615	2.030	2.014	7.000	2.024
2.013	371.632	2.031	2.015	7.500	2.025
2.014	260.437	2.032	2.016	8.000	2.026
2.015	199.539	2.033	2.017	8.000	2.027
2.016	-				
2.017	155.595	2.035			
	<b>2.518.210</b>			<b>105.200</b>	

En el ejercicio 2017 la Sociedad ha optado por aplicar la deducción por I+D generada durante el ejercicio 2016, solicitando el abono del 80% del importe consignado (145.838 €), conforme a la normativa del Impuesto de Sociedades que establece que:

En el caso de entidades a las que resulte de aplicación el tipo de gravamen general o el previsto en el apartado 6 del artículo 29 de la Ley, las deducciones por actividades de investigación y desarrollo e innovación tecnológica a que se refiere el artículo 35 de la Ley, podrán, opcionalmente, quedar excluidas del límite del 25%, y aplicarse con un descuento del 20% de su importe.

La Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de aplicar:

CUOTA PENDIENTES APLICAR POR BIN'S	
Año	Euros
2.012	5.978
2.015	257.308
2.016	350.512
2.017	86.653
	<b>700.451</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

	<b>Ejerci.Abiertos</b>
Impuestos Sobre sociedades	2013-2016
Impuesto sobre el valor añadido	2014-2017
Impto Sobre la Renta de las Personas Físicas	2014-2017
Impuesto de Actividades Económicas	2014-2017
Seguridad Social	2014-2017

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

### 32. Resultado financiero

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Gasto por intereses:</b>		
Préstamo con entidades de crédito	23.860	21.337
Préstamo con sociedades del grupo	6.416	2.607
Préstamos con otras sociedades	134.502	96.371
<b>Total gastos financieros</b>	<b>164.778</b>	<b>120.314</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ingresos por participaciones en instrumentos de patrimonio		
Ingresos por valores negociables y otros instrumentos financieros	21.707	15.079
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>21.707</b>	<b>15.079</b>
<b>Variación del valor razonable en instrumento financieros</b>	55.091	
<b>Diferencias de tipo de cambio</b>	-	(4.732)
<b>Deterioro por enajenación de instrumentos financieros</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>55.091</b>	<b>(4.732)</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(87.980)</b>	<b>(109.968)</b>

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 33. Retribuciones de alta Dirección

La retribución pagada a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en las tablas siguientes:

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Sueldos		
Dietas		
Otras retribuciones	12.000	
	<b>12.000</b>	-

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Salarios y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección	100.334	95.000
<b>Total</b>	<b>100.334</b>	<b>95.000</b>

### 34. Contingencias

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó una entrega a cuenta como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente la Sociedad, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia, la Sociedad puso en marcha el oportuno proceso de reclamaciones en virtud de las negociaciones llevadas a cabo con los vendedores. A fecha del presente informe la Sociedad no ha recibido las cantidades oportunas habiendo presentado una demanda a los vendedores donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada. La compañía ha contratado a KPMG abogados para la defensa jurídica de la demanda.

KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Con fecha de Septiembre de 2016 se admite a trámite una demanda reconvencional frente a la sociedad, celebrándose la audiencia previa el día 13 de Diciembre de 2017.

A fecha de la formulación de estas cuentas no se ha dictado sentencia al procedimiento.

### 35. Información sobre medio ambiente

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 36. Hechos posteriores al cierre.

Con posterioridad al cierre de los presentes estados financieros han sucedido los siguientes hechos:

#### Acuerdo intenciones integración ADL

En relación a la operación descrita en el punto 2.3 de esta memoria en la que se expone que con fecha de 30 de Noviembre del 2017 la Sociedad firma un acuerdo de intenciones vinculante con Antibióticos de Leon SLU (“ADL”) en virtud del cual se llevará a cabo una ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria, de modo que el socio único de ADL, BTC Uno S.à.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, se compromete a suscribir íntegramente la proyectada ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de ADL, y habiéndose solicitado en la misma fecha al Registro Mercantil de Cádiz la designación del experto independiente para la obtención del correspondiente informe de valoración de la aportación no dineraria, hay que indicar que se han producido los siguientes hechos posteriores al cierre:

Con fecha de 31 de Enero del 2018, se notifica mediante hecho relevante al mercado, que la Sociedad ha suscrito con fecha 30 de Enero de 2018 la carta de encargo emitida por el experto independiente asignado. Se indicaba que según el calendario tentativo de la operación, el experto dispone de un plazo inicial de un mes de de su aceptación, con la prórroga que considere necesaria para la emisión de su informe, tras el cual se convocará la correspondiente Junta General Extraordinaria que deberá decidir sobre el acuerdo de integración con ADL.

Con fecha de 23 de Marzo del 2018, se notifica mediante hecho relevante la convocatoria de la Junta General Extraordinaria, a celebrar el día 25 de abril de 2018, donde se tratarán entre otros puntos del día los siguientes:

- a) “Aumento del capital social de la Sociedad con cargo a aportaciones no dinerarias por un importe nominal de un millón cuatrocientos cuarenta y dos mil doscientos diecisiete euros con diez céntimos de euro (1.442.217,10 €), mediante la emisión y puesta en circulación de veintiocho millones ochocientos cuarenta y cuatro mil trescientas cuarenta y dos (28.844.342) nuevas acciones ordinarias de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de dos euros con cincuenta y nueve céntimos de euro (2,59 €) por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuya contraprestación consistirá en la totalidad de las participaciones sociales de Antibióticos de León, S.L.U., para su suscripción integra por BTC Uno S.à.r.l. Delegación de facultades ”.
  
- b) “Aprobación de un aumento de capital con cargo a aportaciones dinerarias por importe de un millón de euros (1.000.000€), mediante la emisión y puesta en circulación de veinte millones (20.000.000) de nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con la prima de emisión que determine el Consejo de Administración, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta. Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de señalar, en el plazo de un (1) año, la fecha en que el acuerdo ya adoptado deba llevarse a efecto, fijando las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta de conformidad con lo establecido en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital así como para dar nueva redacción al artículo 5ª (Capital Social) de los Estatutos Sociales y solicitar la incorporación a negociación de la nuevas acciones en el Mercado Alternativo Bursátil.”

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### Concesión de patente BNT005 en EEUU y de incentivo Innoglobal

Con fecha de 7 de febrero del 2.018 se notifica mediante hecho relevante que la oficina de patentes y marcas de EE.UU. (USPTO) ha concedido a Bionaturis la patente titulada "Chimeric molecule useful in immunotherapy for leishmaniasis, which includes a fragment of the pfr1 protein of leishmania infantum with specific immunodominant epitopes" con el número US14234075. Esta concesión pertenece a la familia de patentes original que protege el uso y aplicación del candidato BNT005 para el tratamiento y prevención de la leishmaniasis visceral canina.

Igualmente, con fecha de 7 de febrero del 2.018 se pone en conocimiento del Mercado que dentro del Programa destinado a fomentar la cooperación internacional empresarial en materia de investigación y desarrollo (Programa INNOGLOBAL), el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido un incentivo a fondo perdido a Bionaturis por valor de 196.300 euros para la realización del proyecto denominado "Desarrollo de nueva vacuna frente a leishmania". El objetivo del proyecto es ejecutar, junto a la empresa argentina Biotandil, las actividades técnicas necesarias para la solicitud de la autorización de comercialización de la vacuna catalogada como BNT005 de Bionaturis, frente a la autoridad competente en Argentina, SENASA -Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria.

### Cambio de Asesor Registrado

Con fecha de 20 de febrero del 2.018, Bionaturis notifica el cambio de Asesor Registrado como parte del acuerdo vinculante de integración con Antibióticos de León S.L.U., anunciado el 30 de noviembre de 2017. Desde ese momento, Impulsa Capital, S.L. sustituye en el cargo a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L.

### 37. Garantías y contingencias

La Sociedad no tiene entregado avales.

### 38. Honorarios de auditores de cuentas

En relación a las auditorías de 2017 y 2016 Páez y Serrano Auditores S.L.U. ha facturado por servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación un total de 9.000 euros en ambas.

# CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

## INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2017

En cumplimiento de lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, los administradores presentan a continuación el informe de gestión del ejercicio, con el objeto de, en su caso, complementar, ampliar y comentar el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio 2017.

### 1. *Evolución del negocio de la Sociedad*

#### **Resumen Ejecutivo**

- a. La cifra de ventas del ejercicio 2017 ha sido de €936 miles, frente a los €299 miles del ejercicio anterior, lo que representa un crecimiento de +213%.
- b. El EBITDA final del ejercicio ha sido de +€461 miles frente a los - €612 miles del ejercicio 2016, un incremento positivo de + €1.073 miles.
- c. Firma de acuerdo de intenciones vinculante con ADL Biopharma para la integración de negocios y constitución de un líder europeo referente en la producción y desarrollo de productos biológicos.
- d. Firma de un contrato de licencia para el registro y comercialización en exclusiva de productos de no-prescripción para animales de producción (FPAs) con un compromiso de pedido anual mínimo por valor de 4,77 millones de euros
- e. Firma de un acuerdo en exclusiva de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 en Argentina y Paraguay.
- f. Firma igualmente un acuerdo de Evaluación y Licencia con derecho a licencia mundial en exclusiva (excepto en Argentina y Paraguay) para desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con una empresa líder del sector.
- g. Firma de contrato de Evaluación y Opciones (E&O) con un líder mundial para el desarrollo, registro y comercialización en exclusiva de un probiótico de aplicación oral, indicado para mejorar la salud bucal en animales de compañía.
- h. Concesión de patente BNT005 en China.

#### **Desarrollo orgánico**

La matriz del grupo, Bionaturis, centra su actividad principalmente en el sector de salud animal, desarrollando y comercializando tanto productos de prescripción como de no prescripción, incluyendo animales de producción (FPAs) y mascotas. Bionaturis lleva sus productos al mercado a través de acuerdos de licencia con compañías tier 1 y tier 2 del sector.

A nivel cuantitativo global destacar que el incremento registrado en ventas netas por valor de 637 miles de euros, lo que significa un crecimiento del 213% respecto al ejercicio anterior. Este aumento se ha hecho más visible durante el segundo semestre del ejercicio 2017, acorde con la estacionalidad propia del modelo de negocio de la matriz. El crecimiento en ventas se ha visto igualmente acompañado por un crecimiento de EBITDA de 1.073 miles de euros, arrojando una cifra positiva de +461 miles de euros, frente a los -612 miles de euros del ejercicio 2016.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### *Operaciones societarias*

#### **Préstamo convertible suscrito entre Bionaturis y BTC Diez, S.à.r.l.**

En fecha 25 de julio de 2017, Bionaturis y BTC Diez suscribieron un contrato de préstamo convertible por importe de 1.500.000 euros y con vencimiento a 31 de diciembre de 2017. Dicho préstamo preveía en su versión inicial la posibilidad de ser satisfecho mediante la entrega de acciones de Bionaturis como consecuencia de una ampliación de capital acordada al efecto. La Sociedad y BTC Diez S.à.r.l., han suscrito una adenda al Contrato de Préstamo Convertible por el que, BTC Diez S.à.r.l. renuncia a la posibilidad de convertir el citado préstamo en nuevas acciones de Bionaturis. Asimismo, ambas partes establecen como nueva fecha de vencimiento el 25 de julio de 2021.

Como parte del mismo, con fecha de 30 de noviembre de 2017 se comunica al mercado la firma de un acuerdo vinculante de integración entre Bionaturis y Antibióticos de León S.L.U., con los siguientes términos principales:

- I. La Sociedad informa que ha suscrito un Acuerdo de Intenciones Vinculante con Antibióticos de León, S.L.U. (“**ADL**”), en virtud del cual se llevará a cabo una ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria, de modo que el socio único de ADL, BTC Uno S.à.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, se compromete a suscribir íntegramente la proyectada ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de ADL.
- II. Como consecuencia de dicha operación societaria, ADL pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, como sociedad filial. Asimismo, y por aplicación de la ecuación de canje prevista, el accionista de ADL ostentará el 85% de la entidad resultante de la integración y los accionistas actuales de Bionaturis pasarán a tener el 15% de la misma. Se producirá por tanto un cambio de control en Bionaturis, pasando BTC Uno S.à.r.l. a ser el nuevo accionista de control de la misma.
- III. En el contexto de esta operación, la Sociedad y BTC Diez S.à.r.l. han acordado que suscribirán una adenda al Contrato de Préstamo Convertible que firmaron en fecha 25 de julio de 2017 (y que fue comunicado al mercado mediante Hecho Relevante de 2 de agosto de 2017) por el que, sujeto a la ejecución de la operación aquí descrita, BTC Diez S.à.r.l. renunciará a la posibilidad de convertir el citado préstamo en nuevas acciones de Bionaturis. Asimismo, ambas partes establecerán como nueva fecha de vencimiento el cuarto aniversario de la firma del contrato de préstamo.

### *2.- Evolución previsible de la Sociedad*

El futuro inmediato de Bionaturis está marcado por la operación de integración con Antibióticos de León S.L.U., según se describe en el apartado anterior dentro de *Operaciones Societarias*. En este sentido, como hecho posterior al cierre, con fecha de 23 de marzo del 2018 la sociedad hace pública la convocatoria de Junta General Extraordinaria, para someter a aprobación, entre otros puntos del orden del día, el Aumento del capital social de la Sociedad con cargo a aportaciones no dinerarias por un importe nominal de un millón cuatrocientos cuarenta y dos mil doscientos diecisiete euros con diez céntimos de euro (1.442.217,10 €), mediante la emisión y puesta en circulación de veintiocho millones ochocientos cuarenta y cuatro mil trescientas cuarenta y dos (28.844.342) nuevas acciones ordinarias de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de dos euros con cincuenta y nueve céntimos de euro (2,59 €) por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuya contraprestación consistirá en la totalidad de las participaciones sociales de Antibióticos de León, S.L.U., para su suscripción íntegra por BTC Uno S.à.r.l.

Una vez se haga efectiva la operación, se persigue la creación de un líder europeo en el mercado biotecnológico de la salud, enfocado principalmente en el desarrollo y comercialización de productos basados en procesos de fermentación de alto valor añadido.

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Por un lado Bionaturis se beneficiará de la amplia experiencia y de las modernas instalaciones de fermentación que tiene Antibióticos de León, S.L.U., una de las mayores capacidades de fermentación de Europa. Por su parte, Antibióticos de León, S.L.U. incorporará a sus fortalezas la capacidad de desarrollo de productos *premium* del Bionaturis así como su posicionamiento como agente de referencia en el concepto *One Health*.

Las sinergias de esta integración son múltiples para ambas compañías, tanto en el campo de desarrollo y producción como en el de la investigación. Y entre todas, destaca el beneficio que esta operación tendrá para las carteras de clientes y la oferta de producto –ambas muy complementarias-. La entidad resultante ofrecerá un mayor abanico de productos y servicios, que cubren distintas áreas, todos ellos enfocadas a la salud humana y animal en sus múltiples facetas, con una mayor estructura y fortaleza.

Como resultado de la integración, Bionaturis mantendrá activas sus actuales divisiones de negocio, ofreciendo productos y servicios biotecnológicos de tipo *premium* para la salud humana y animal.

### 3.- Acciones propias.

Bionaturis cotiza en el mercado alternativo bursátil español en el segmento de empresas en expansión (MAB-EE).

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con 30.376 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 55.651 euros y las pérdidas derivadas de las operaciones con acciones propias han ascendido a 39.090 euros, que han sido registrados en el epígrafe “reservas” de los fondos propios, de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2017 se han realizado operaciones de compra y venta de 93.545 y 101.530 acciones respectivamente.

Al término del ejercicio 2016 la sociedad poseía 38.361 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

Durante la anualidad 2017 la Sociedad no ha puesto en marcha ninguna operación especial de adquisición o venta de autocartera.

### 4.- Inversión en I+D.

Bionaturis sigue apostando por la I+D como uno de los elementos estratégicos de su desarrollo, no sólo manteniendo sino aumentando su inversión en esta partida.

Como principales novedades en este ámbito, como hecho posterior, con fecha de 7 de febrero del 2018 se pone en conocimiento del Mercado que dentro del Programa destinado a fomentar la cooperación internacional empresarial en materia de investigación y desarrollo (Programa INNOGLOBAL), el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido un incentivo a fondo perdido a Bionaturis por valor de 196.300 euros para la realización del proyecto denominado “Desarrollo de nueva vacuna frente a leishmania”. El objetivo del proyecto es ejecutar, junto a la empresa argentina Biotandil, las actividades técnicas necesarias para la solicitud de la autorización de comercialización de la vacuna catalogada como BNT005 de Bionaturis, frente a la autoridad competente en Argentina (SENASA -Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria-).

Igualmente, durante el pasado ejercicio y hechos posteriores, Bionaturis ha recibido las siguientes concesiones de patentes:

- Concesión en EEUU y China de la familia de patentes “*Chimeric molecule useful in immunotherapy for leishmaniasis, which includes a fragment of the pfr1 protein of leishmania infantum with specific immunodominant epitopes*”, que confieren protección al candidato a vacuna frente a leishmaniasis canina (BNT005)

## CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 5.- Hechos Posteriores al cierre del ejercicio 2017

Con fecha de 7 de febrero del 2018 se notifica mediante hecho relevante que la oficina de patentes y marcas de EE.UU. (USPTO) ha concedido a Bionaturis la patente titulada "*Chimeric molecule useful in immunotherapy for leishmaniasis, which includes a fragment of the pfr1 protein of leishmania infantum with specific immunodominant epitopes*" con el número US14234075. Esta concesión pertenece a la familia de patentes original que protege el uso y aplicación del candidato BNT005 para el tratamiento y prevención de la leishmaniasis visceral canina.

Igualmente, con fecha de 7 de febrero del 2018 se pone en conocimiento del Mercado que dentro del Programa destinado a fomentar la cooperación internacional empresarial en materia de investigación y desarrollo (Programa INNOGLOBAL), el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido un incentivo a fondo perdido a Bionaturis por valor de 196.300 euros para la realización del proyecto denominado "Desarrollo de nueva vacuna frente a leishmania". El objetivo del proyecto es ejecutar, junto a la empresa argentina Biotandil, las actividades técnicas necesarias para la solicitud de la autorización de comercialización de la vacuna catalogada como BNT005 de Bionaturis, frente a la autoridad competente en Argentina (SENASA -Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria-).

Con fecha de 20 de febrero del 2018, Bionaturis notifica el cambio de Asesor Registrado como parte del acuerdo vinculante de integración con Antibióticos de León S.L.U., anunciado el 30 de noviembre de 2017. Desde ese momento, Impulsa Capital, S.L. sustituye en el cargo a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L.

Con fecha de 23 de marzo del 2018 la sociedad hace pública la convocatoria de Junta General Extraordinaria, para someter a aprobación, entre otros puntos del orden del día, el Aumento del capital social de la Sociedad con cargo a aportaciones no dinerarias por un importe nominal de un millón cuatrocientos cuarenta y dos mil doscientos diecisiete euros con diez céntimos de euro (1.442.217,10 €), mediante la emisión y puesta en circulación de veintiocho millones ochocientas cuarenta y cuatro mil trescientas cuarenta y dos (28.844.342) nuevas acciones ordinarias de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de dos euros con cincuenta y nueve céntimos de euro (2,59 €) por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuya contraprestación consistirá en la totalidad de las participaciones sociales de Antibióticos de León, S.L.U., para su suscripción íntegra por BTC Uno S.à.r.l.

## **4.- Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017**

---

## **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de Bioorganic Research and Services, S.A.:

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

#### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bioorganic Research and Services, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, 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 3 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

#### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre las notas 3.3 y 37 de la memoria consolidada adjunta donde se indica que tras la ampliación de capital proyectada en la Sociedad dominante se producirá un cambio de control, pasando BTC Uno S.a.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, a ser el nuevo accionista de control de la Sociedad dominante tras la aportación de la totalidad de las participaciones de la sociedad Antibióticos de León, S.L.U. Así mismo, la sociedad Antibióticos de León, S.L.U. pasará a formar parte del Grupo como sociedad filial. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la notas 12.1.1. y 35 de la memoria consolidada adjunta donde se indica que durante el ejercicio 2015 la Sociedad dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa inicialmente, la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, posteriormente con fecha 16 de marzo de 2016, presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuenta y una penalización igual a la cantidad entregada. En septiembre de 2016 se admite a trámite demanda reconventional frente a la Sociedad dominante, habiéndose celebrado la vista de juicio oral el 13 de diciembre de 2017. A fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas aún no se ha dictado Sentencia en el procedimiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### **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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

#### *Gastos de desarrollo y financiación asociada*

El Grupo tiene registrado en el balance consolidado adjunto, dentro del epígrafe de Inmovilizado intangible, desarrollo de proyectos por importe de 4.757.845 euros, como consecuencia de la naturaleza de los negocios desarrollados por la Sociedad dominante y sus dependientes, que consisten principalmente en el desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales. La capitalización de este tipo de gastos de desarrollo requiere de estimaciones y juicios de la dirección en cuanto a la viabilidad técnica, éxito comercial, aprobación regulatoria del proyecto y finalmente recuperación del coste de la inversión en el futuro. Así mismo, la totalidad de los proyectos de desarrollo se encuentran financiados por fondos públicos, bien a través de subvenciones a fondo perdido o a través de préstamos en condiciones de mercado favorables.

Debido al elevado grado de juicio, a la incertidumbre asociada, al volumen de capitalizaciones, al valor contable de los proyectos, y a la significatividad de los importes financiados, los gastos de desarrollo y la financiación asociada a los mismos han sido considerados una cuestión clave en la auditoría de este ejercicio.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido la revisión de los controles relevantes establecidos por la dirección del Grupo en relación con la capitalización, valoración y posible deterioro de los gastos de desarrollo. Así mismo, hemos llevado a cabo pruebas de detalle sobre una muestra de proyectos capitalizados durante el ejercicio y hemos obtenido información técnica y planes de negocio para evaluar la razonabilidad sobre la capitalización de los gastos de desarrollo. Por último, hemos evaluado la adecuación de la información revelada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con estos aspectos.

### *Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos*

Como se explica en la nota 4.18 de la memoria consolidada adjunta, las políticas contables del Grupo establecen el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias. El Grupo mantiene activos por impuestos diferidos por importe de 3.536.512 euros de los que 700.451 euros corresponden a créditos por pérdidas a compensar y el resto a deducciones en I+D pendientes de aplicar. Los criterios establecidos por el Grupo para determinar la recuperabilidad de estos créditos se fundamentan en planes de negocio a largo plazo cuyos resultados se encuentran supeditados al éxito de los diferentes proyectos de I+D en los que el Grupo basa su actividad. Por ello, evaluar la capacidad de recuperación de los créditos fiscales por parte del Grupo requiere un alto grado de juicio y estimación, y ha sido considerado una cuestión clave en nuestra auditoría.

Los procedimientos de auditoría realizados para la evaluación de los criterios usados por el Grupo para determinar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos han consistido principalmente en el análisis de los planes de negocio y las hipótesis en las que basan la evolución de los mismos y los objetivos establecidos. Hemos mantenido reuniones frecuentes con la dirección de la Sociedad dominante para tomar conocimiento del estado y la evolución de cada proyecto de I+D apoyándonos en informes técnicos elaborados por los investigadores participantes en los mismos. En relación a esto último hemos obtenido documentación y podido comprobar la existencia de contratos de venta de licencias para el desarrollo de productos del Grupo que preludian un crecimiento de las ventas y los beneficios en períodos venideros.

### **Otra información: Informe de gestión consolidado**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominantes y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado 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 en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 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 consolidadas**

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente 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 consolidadas, 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 del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 de la Sociedad dominante**

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 23 de abril de 2018.

### **Periodo de contratación**

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio 2015 nos nombró como auditores del Grupo por un período de dos años, para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2017.

PÁEZ & SERRANO AUDITORES, S.L.U.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S2025

---

David Páez Hernández  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18280

25 de abril de 2018

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre 2017

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

## Índice

BALANCE CONSOLIDADO AL 31.12.2017 Y 31.12.2016.....	5
CUENTA DE RESULTADO CONSOLIDADA AL 31.12.2017 Y 31.12.2016.....	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017.....	7
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017.....	7
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017.....	8
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31.12.2017 Y 31.12.2016.....</b>	<b>10</b>
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EN EUROS) .....	11
1. Sociedades del grupo .....	11
1.1 Sociedad dominante.....	11
1.2 Sociedades dependientes .....	12
2. Sociedades asociadas y multigrupo .....	13
2.1 Sociedades asociadas .....	13
2.2 Sociedades multigrupo.....	13
3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas .....	13
3.1. Imagen fiel.....	13
3.2. Principios contables no obligatorios.....	14
3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.....	14
4. Normas de registro y valoración.....	17
4.1. Dependientes .....	17
4.2. Asociadas y multigrupo.....	19
4.3. Inmovilizado intangible.....	21
4.4. Inmovilizado material.....	22
4.5. Inversiones inmobiliarias .....	23
4.6. Costes por intereses.....	23
4.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros .....	23
4.8. Permutas.....	24
4.9. Activos financieros.....	24
4.10. Derivados financieros y cobertura contable .....	26
4.11. Existencias.....	27
4.12. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.....	27
4.13. Patrimonio neto.....	28
4.14. Pasivos financieros.....	28
4.15. Subvenciones recibidas.....	29
4.16. Combinaciones de negocios.....	29
4.17. Negocios conjuntos .....	29
4.18. Impuestos corrientes y diferidos.....	29
4.19. Prestaciones a los empleados.....	30
4.20. Provisiones y pasivos contingentes.....	30

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

4.21. Reconocimiento de ingresos .....	31
4.22. Arrendamientos .....	31
4.23. Transacciones en moneda extranjera.....	32
4.24. Transacciones entre partes vinculadas .....	33
4.25. Información medioambiental .....	34
5. Gestión del riesgo financiero .....	34
5.1. Factores de riesgo financiero .....	34
5.2. Estimación del valor razonable .....	35
6. Combinaciones de negocios .....	36
7. Fondo de comercio de consolidación.....	37
8. Inmovilizado intangible .....	38
8.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas .....	39
8.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales.....	39
8.3. Gastos de investigación y desarrollo.....	39
8.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas .....	41
8.5. Gastos financieros capitalizados .....	41
8.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero.....	41
8.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión.....	41
8.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación .....	41
8.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado.....	41
8.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad .....	42
8.11. Seguros.....	42
8.12. Subvenciones .....	42
9. Inmovilizado material .....	42
9.1. Pérdidas por deterioro .....	43
9.2. Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio .....	43
9.3. Inmovilizado material situado en el extranjero.....	43
9.4. Gastos financieros capitalizados .....	43
9.5. Inmovilizado material no afecto a la explotación .....	43
9.6. Bienes totalmente amortizados.....	44
9.7. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías.....	44
9.8. Bienes bajo arrendamiento financiero.....	44
9.9. Bienes bajo arrendamiento operativo .....	44
10. Inversiones inmobiliarias.....	44
11. Participaciones puestas en equivalencia.....	44
12. Análisis de instrumentos financieros .....	44
12.1. Análisis por categoría .....	44
13. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	49
14. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.....	49
15. Activos financieros disponibles para la venta .....	49
16. Instrumentos financieros derivados.....	49
16.1. Contratos a plazo de moneda extranjera .....	49
16.2. Permutas de tipo de interés.....	49
17. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas .....	49
18. Existencias .....	49
18.1. Seguros.....	49
19. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....	50
20. Fondos propios.....	50
20.1. Capital.....	50
20.2. Reservas.....	51
20.3. Acciones propias .....	51
21. Otros ajustes por cambio de valor.....	52

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

22.	Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del Grupo .....	52
23.	Diferencia de conversión .....	52
24.	Dividendos a cuenta.....	52
25.	Socios externos.....	52
26.	Subvenciones de capital recibidas.....	52
26.1.	Bonos convertibles .....	53
26.2.	Préstamos con entidades de crédito .....	53
26.3.	Acreeedores por arrendamiento financiero .....	54
26.4.	Plazos de pagos a proveedores.....	54
27.	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.....	55
28.	Otras provisiones.....	55
28.1.	Actuaciones medioambientales.....	55
28.2.	Provisiones por reestructuración.....	55
28.3.	Litigios .....	55
28.4.	Contraprestación contingente en combinación de negocios .....	55
29.	Impuestos diferidos .....	55
El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente.....		55
30.	Ingresos y gastos.....	56
30.1.	Desglose cifra de Negocio .....	56
30.2.	Importe neto de la cifra de negocios .....	56
30.3.	Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles.....	57
30.4.	Subvenciones de explotación incorporadas al resultado .....	57
30.5.	Gastos de personal .....	57
30.6.	Resultados por enajenaciones de inmovilizado.....	58
30.7.	Otros gastos de explotación .....	58
31.	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal .....	59
32.	Resultado financiero.....	60
33.	Retribuciones de alta Dirección.....	61
34.	Saldos y Transacciones con partes Vinculadas .....	61
35.	Contingencias.....	61
36.	Información sobre medio ambiente .....	62
37.	Hechos posteriores al cierre .....	62
38.	Garantías y contingencias.....	64
39.	Honorarios de auditores de cuentas.....	64
<b>Operaciones societarias</b> .....		<b>66</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

BALANCE CONSOLIDADO AL 31.12.2017 Y 31.12.2016

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 31.12.2017	Ejercicio 31.12.2016	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 31.12.2017	Ejercicio 31.12.2016
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>14.517.264</b>	<b>14.232.731</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>8.027.504</b>	<b>7.955.693</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	8	<b>7.761.314</b>	<b>7.479.658</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	20	<b>7.024.834</b>	<b>6.999.887</b>
Fondo de comercio de consolidación		2.457.148	2.759.185	<b>Capital</b>		<b>254.509</b>	<b>254.509</b>
Otro inmovilizado intangible		5.304.165	4.720.473	Capital escriturado		254.509	254.509
<b>Inmovilizado material</b>	9	<b>3.129.163</b>	<b>3.180.768</b>	<b>Prima de emisión</b>		5.626.017	5.626.017
Terrenos y construcciones		2.446.854	2.497.458	<b>Reservas</b>		3.272.284	2.963.585
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		502.375	621.326	<b>Acciones y participaciones de la sociedad dominante</b>		(55.651)	(129.631)
Inmovilizado en curso y anticipos		179.933	61.983	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>		(1.998.934)	(578.795)
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	12	<b>90.275</b>	<b>148.118</b>	<b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>		(73.391)	(1.135.799)
Instrumentos de patrimonio			90.180	<b>Dividendo a cuenta</b>			
Otros activos financieros		90.275	57.938	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-</b>	21		<b>33.818</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	29	<b>3.536.512</b>	<b>3.424.187</b>	Instrumentos financieros disponibles para la venta			33.818
				<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-</b>	26	1.133.282	1.014.219
				<b>SOCIOS EXTERNOS-</b>	25	(130.612)	(92.231)
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7.568.260</b>	<b>5.842.197</b>
				<b>Deudas a largo plazo</b>	12,26	<b>7.169.376</b>	<b>5.480.381</b>
				Deudas con entidades de crédito		996.985	977.581
				Acreedores por arrendamiento financiero		37.194	50.479
				Otros pasivos financieros		6.135.197	4.452.321
				<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	29	398.884	361.816
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.066.839</b>	<b>1.739.111</b>	<b>Acreedores comerciales no corrientes</b>			
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.988.340</b>	<b>2.173.953</b>
<b>Existencias</b>	18	<b>44.496</b>	<b>65.825</b>	<b>Deudas a corto plazo</b>	12	<b>784.952</b>	<b>891.935</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	12	<b>1.629.385</b>	<b>568.826</b>	Deudas con entidades de crédito		115.197	128.870
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		1.395.350	370.730	Acreedores por arrendamiento financiero		13.297	12.984
Otros deudores		234.035	198.096	Otros pasivos financieros		656.458	750.081
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	12	<b>883.031</b>	<b>940.557</b>	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	12	<b>1.203.387</b>	<b>1.282.018</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>4.756</b>	<b>4.881</b>	Proveedores		23.925	27.454
<b>Tesorería</b>	19	<b>505.172</b>	<b>159.021</b>	Otros acreedores		1.179.463	1.254.564
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>17.584.103</b>	<b>15.971.842</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>17.584.103</b>	<b>15.971.842</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

CUENTA DE RESULTADO CONSOLIDADA AL 31.12.2017 Y 31.12.2016

	Notas de la Memoria	Ejercicio 31.12.2017	Ejercicio 31.12.2016
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	30	<b>2.388.891</b>	<b>1.312.272</b>
Ventas		30.260	62.501
Prestación de servicios		2.358.631	1.249.771
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		-	-
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>		<b>1.313.588</b>	<b>1.556.874</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	30	<b>(423.707)</b>	<b>(381.868)</b>
Consumo de materias primas y mercaderías		(181.146)	(185.555)
Trabajos realizados por otras empresas		(242.561)	(196.313)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>	26	<b>41.379</b>	<b>61.629</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.715	3.902
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		37.664	57.727
<b>Gastos de personal</b>	30	<b>(1.665.074)</b>	<b>(1.309.524)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.379.846)	(1.055.643)
Cargas sociales		(285.227)	(253.881)
Provisiones		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	30	<b>(862.477)</b>	<b>(2.531.730)</b>
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	(849.183)
Otros gastos de gestión corriente		(862.477)	(1.682.547)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	30	<b>(1.334.791)</b>	<b>(1.225.216)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	26	<b>315.828</b>	<b>868.847</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>(37.457)</b>	<b>(23.004)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(263.820)</b>	<b>(1.671.720)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	32	<b>14</b>	<b>1.082</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		14	1.082
<b>Gastos financieros</b>	32	<b>(169.844)</b>	<b>(125.482)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	32	<b>(90)</b>	<b>(14.319)</b>
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>55.091</b>	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	32	<b>(114.828)</b>	<b>(138.719)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(378.648)</b>	<b>(1.810.439)</b>
Impuestos sobre beneficios	31	266.875	582.061
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(111.773)</b>	<b>(1.228.377)</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>(73.391)</b>	<b>(1.135.798)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>		<b>(38.382)</b>	<b>(92.579)</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias</b>	<b>(73.391)</b>	<b>(1.135.798)</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	(38.410)
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	139.373	(119.014)
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Efecto impositivo	(27.875)	23.803
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>111.498</b>	<b>(133.621)</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
VI. Por valoración de instrumentos financieros		
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	37.664	57.727
Diferencias de conversión		
IX. Efecto impositivo	(7.533)	(11.545)
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>30.131</b>	<b>46.182</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>68.238</b>	<b>(1.223.237)</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

EJERCICIO 2016

	Capital escriturado	Prima de Asunción	Reservas	Acciones Propias	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	231.652	4.048.874	2.517.500	(146.970)	85.000	(192.601)	65.008	961.644	284	<b>7.570.391</b>
Ajustes por errores 2015										-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2016	231.652	4.048.874	2.517.500	(146.970)	85.000	(192.601)	65.008	961.644	284	<b>7.570.391</b>
Ingresos y gastos reconocidos						(1.135.798)				<b>(1.135.798)</b>
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	22.857	1.577.143								<b>1.600.000</b>
Otros movimientos				17.339						<b>17.339</b>
Otros variaciones del Patrimonio Neto		-	(217.710)			192.601	(31.191)	52.575	(92.515)	<b>(96.239)</b>
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	254.509	5.626.017	2.299.790	(129.631)	85.000	(1.135.798)	33.818	1.014.219	(92.231)	<b>7.955.694</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

EJERCICIO 2017

	Capital escriturado	Prima de Asunción	Reservas	Acciones Propias	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	254.509	5.626.017	2.299.790	(129.631)	85.000	(1.135.798)	33.818	1.014.219	(92.231)	<b>7.955.694</b>
Ajustes por errores 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2017	254.509	5.626.017	2.299.790	(129.631)	85.000	(1.135.798)	33.818	1.014.219	(92.231)	<b>7.955.694</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(73.391)	-	-	-	<b>(73.391)</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	73.980	-	-	-	-	-	<b>73.980</b>
Otros variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(1.111.440)	-	-	1.135.798	(33.818)	119.063	(38.381)	<b>71.222</b>
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	254.509	5.626.017	1.188.351	(55.651)	85.000	(73.391)	-	1.133.282	(130.612)	<b>8.027.505</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31.12.2017 Y 31.12.2016

	Ejercicio 31.12.2017	Ejercicio 31.12.2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	(378.648)	(1.810.439)
<b>Ajustes al resultado:</b>	1.820.539	2.232.783
- Amortización del inmovilizado (+)	1.334.791	1.225.216
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		
- Variación de provisiones (+/-)		
- Imputación de subvenciones (-)	315.828	868.847
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
- Ingresos financieros (-)	(14)	(1.082)
- Gastos financieros (+)	169.844	125.482
- Diferencias de cambio (+/-)	90	14.319
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
- Otros ingresos y gastos (+/-)		
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (+/-)		
<b>Cambios en el capital corriente</b>	(1.058.486)	2.431.006
- Existencias (+/-)	21.330	(12.217)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(1.060.559)	1.328.193
- Otros activos corrientes (+/-)		
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(19.257)	1.115.030
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	(169.920)	(138.719)
- Pagos de intereses (-)	(169.844)	(125.482)
- Cobros de dividendos (+)		
- Cobros de intereses (+)	14	1.082
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		
- Otros pagos (cobros) (+/-)	(90)	(14.319)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	213.485	2.714.631
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones (-)</b>	(1.449.347)	(3.304.933)
- Inmovilizado intangible	(1.409.525)	(3.015.968)
- Inmovilizado material	(155.316)	(253.886)
- Otros activos financieros	115.494	(35.078)
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	(1.449.347)	(3.304.933)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	1.582.012	304.505
- Emisión:	1.587.743	743.697
Obligaciones y otros valores negociables (+)		
Deudas con entidades de crédito (+)	11.462	878.385
Otras deudas (+)	1.576.281	(134.688)
- Devolución y amortización de:	(5.731)	(439.193)
Deudas con entidades de crédito (-)	(5.731)	(439.193)
Deudas con entidades de crédito (-)		
Otras deudas (-)		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	1.582.012	304.505
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	346.150	(285.797)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	159.021	444.818
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	505.172	159.021

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EN EUROS)

### 1. Sociedades del grupo

#### 1.1 Sociedad dominante

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 1 de marzo de 2005 como sociedad limitada con el número de protocolo 282, por un período de tiempo indefinido. Está inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de Abril 2005, Tomo 1735 Folio 94 Sección 8, Hoja CA-29531.

La Sociedad deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Cádiz. Las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas en fecha 28 de marzo de 2018 han sido las correspondientes al ejercicio cerrado 2017.

La sociedad desarrolla sus actividades en su sede social situada en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera.

El objeto social de la Sociedad comprende:

- La investigación, desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales.
- La ejecución de servicios de investigación y desarrollo vinculados al apartado anterior.
- El desarrollo, adquisición, transmisión y explotación de derechos de propiedad industrial e intelectual.
- La comercialización, distribución, exportación e importación de los productos señalados en los anteriores apartados.
- La adquisición, tenencia y administración directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas de participación o interés de sociedades de cualquier clase y de entidades con o sin personalidad jurídica, constituidas tanto bajo la legislación española como bajo cualquier otra que resulte aplicable, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, ya sea directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades.

Al 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad forma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España.

El 26 de enero de 2012 la empresa salió a cotización incorporando sus acciones al Mercado Alternativo Bursátil del segmento para empresas en expansión (MAB-EE).

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

## 1.2 Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose este como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfirió el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El detalle de sociedades dependientes del Grupo al 31 de Diciembre de 2017 es el siguiente:

Denominación Social	Domicilio Social	País	Sociedad Titular de la Participación	%	Actividad
BBD BIOPHENIX S.L.U.	San Sebastian	España	Bioorganic Research and Services S.A	100	Empresa Biotecnológica
BNT PACIFIC LIMITED	Hong Kong	Hong Kong	Bioorganic Research and Services S.A	70	Empresa Biotecnológica
BBD BIOPHENIX USA	Maryland	USA	BBD Biophenix SLU	100	Empresa Biotecnológica
BNT CHINA BIOSCIENCE.CO.LTD	Jiangsu Changsu	Rep China	Bnt Pacific Limited	100	Empresa Biotecnológica
ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS,SLU	Barcelona	España	Bioorganic Research and Services S.A	100	Empresa Biotecnológica

El método de consolidación aplicado es el método de integración Global

Con fecha 17 de Marzo del 2.016 se ha constituido una sociedad en China con el nombre de BNT China Biosciences Co LTD, empresa 100% filial de la compañía BNT Pacific Limited, participada por Bioorganic Research and Services S.A en un 70%. Esta sociedad será la sociedad designada para el desarrollo y comercialización de los productos y servicios del Grupo en el sudeste Asiático

Con fecha de 28 de Abril del 2016 la sociedad Matriz del Grupo consolidado Bioorganic Research and Services S.A adquiere el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU ("ZIP") por importe de 1.600.000 Euros. ZIP es una empresa biotecnológica, con sede en el Parc de Recerca –Universidad Autónoma de Barcelona- que desarrolla tecnologías para la producción de péptidos y proteínas recombinantes tanto de interés terapéutico como industrial y comercializa sus propias herramientas Zera® y Splittera, que facilitan la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión y mejoran la capacidad de producción de sistemas celulares. Las soluciones tecnológicas de ZIP son de aplicación en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial.

ZIP, fundada en marzo de 2015, es la heredera de los activos de Era Biotech, creada en 2002 como spin-off de la Universidad Autónoma de Barcelona. ZIP cuenta con un equipo de tres personas lideradas por Miriam Bastida y con una cartera de siete familias de patentes.

Durante el ejercicio 2.016 BNT China Biosciences Co.Ltd y BBD Biophenix USA no han tenido actividad alguna.

Los supuestos por los que se determina su calificación como sociedades dependientes son las , contempladas en el Art. 2 de las NOFCAC (Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas), que se indican a continuación:

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

1.-Cuando la sociedad dominante se encuentre, en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:

- a) Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
- b) Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- c) Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
- d) Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.

2.-Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

## 2. Sociedades asociadas y multigrupo

### 2.1 Sociedades asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

No existen Sociedades asociadas dentro del perímetro de consolidación del grupo a 31 de Diciembre de 2017.

### 2.2 Sociedades multigrupo

Las sociedades multigrupo son aquellas que se gestionan por el Grupo conjuntamente con otras sociedades ajenas al mismo.

No existen Sociedades multigrupo dentro del perímetro de consolidación del grupo a 31 de Diciembre de 2017.

## 3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

### 3.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de la empresa BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El ejercicio 2014 es el primer ejercicio en el cual se configura el Grupo aunque no tenga obligación legal de presentar cuentas anuales consolidadas.

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada 28 de Marzo del 2.018.

### 3.2. Principios contables no obligatorios

No se aplican contables no obligatorios.

### 3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte del Grupo de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

#### Acuerdo de intenciones integración de ADL

Con fecha de 30 de Noviembre del 2017 la matriz firma un acuerdo de intenciones vinculante con Antibióticos de León SLU ("ADL"), en virtud del cual se llevará a cabo una ampliación de capital de Bionaturis por aportación no dineraria, de modo que el socio único de ADL, BTU Uno S.à.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, se compromete a suscribir íntegramente la proyectada ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de ADL. del capital social de ADL.

Como consecuencia de dicha operación societaria, ADL pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, como sociedad filial. Asimismo, y por aplicación de la ecuación de canje prevista, el accionista de ADL ostentará el 85% de la entidad resultante de la integración y los accionistas actuales de Bionaturis pasaran a tener el 15% de la misma. Se producirá por tanto un cambio de control en Bionaturis, pasando BTC Uno S.à.r.l. a ser el nuevo accionista de control de la misma con una participación total, sumando su participación directa e indirecta, de 85,7% e indirecta, de 85,7%.

Con fecha 30 de Noviembre de 2017 se solicitó al Registro Mercantil de Cádiz la designación del experto independiente para la obtención del correspondiente informe de valoración de la aportación no dineraria.

La implementación de la operación está sujeta, entre otras condiciones habituales en este tipo de transacciones, a la aprobación del aumento de capital por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, que se convocará tras la emisión del citado informe del experto independiente.

La combinación de ambas compañías creará uno de los líderes en Europa en procesos de fermentación de alto valor añadido, con enfoque global en el sector de la salud.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### Negocios en China y Sudeste asiático.

Bioorganic Research and Services S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de diciembre de 2017 asciende a 394 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmo un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc.

Gracias a las gestiones realizadas el grupo, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación, destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015.

Además como se publico en Hecho Relevante de Julio del 2015 se firmo un acuerdo estrategico con las autoridades del Comité Administrativo de la Zona de Desarrollo Industrial de Alta Tecnología de la ciudad de Changshu (Jiangsu) - Changshu New & Hi-Tech Industrial Development Zone (CNZ)- para albergar una filial del grupo biotecnológico español en el Parque Universitario de Ciencia y Tecnología de la región de Jiangsu (China), que servirá para desarrollar y distribuir activos biotecnológicos en el mercado asiático.

Como parte del acuerdo, el Grupo Bionaturis dispondrá dentro del parque de instalaciones de última generación para desarrollar sus actividades, así como distintos programas de incentivos directos. En una primera fase se han asignado unas instalaciones de 600 m2 que incluye una zona de laboratorio y zona administrativa. La zona de laboratorios albergará, entre otros servicios, el sistema de producción de medicamentos biológicos de Bionaturis, denominado Flylife, y su capacidad para desarrollar vacunas de última generación para aplicaciones en salud humana y animal. En la nueva subsidiaria, el Grupo español contará con un departamento de desarrollo así como con oficina comercial.

A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de la sociedad dominante son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia.

Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

#### 3.3.1.-Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio consolidado

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio consolidado ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 4.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 7). Los cálculos de

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de 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.

A 31 de Diciembre de 2017 se ha dotado la cantidad de Trescientos dos mil Treinta y siete Euros en el concepto de amortización del fondo de comercio consolidado.

### **3.3.2.-Impuesto sobre las ganancias**

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias sólo en territorio español. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

### **3.3.3.-Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

### **3.3.4.-Vidas útiles de la fábrica y los equipos de la división de tecnología**

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

El Grupo ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil de 5 años. Esta estimación se ha realizado en base al estudio de las perspectivas de negocio futuro de la tecnología desarrollada y considerando la práctica generalizada en el sector farmacéutico.

El Grupo revisa en cada cierre que la viabilidad técnica y económica de los proyectos capitalizados sigue existiendo, con el objeto de garantizar la recuperabilidad de los costes por desarrollo.

La Dirección no es consciente de la existencia de amenazas que pongan en riesgo las estimaciones utilizadas para la preparación de las cuentas anuales.

### **3.3.5.-Comparación de la información**

Las cuentas anuales a 31 de Diciembre del 2017 consolidadas presentan como cifras comparativas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el Patrimonio Neto, estado de flujos de efectivo y sus notas explicativas todas ellas consolidadas, las correspondientes al 31 de Diciembre 2016.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 3.3.6.-Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### 3.3.7.-Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos recogidos en diferentes partidas de las cuentas.

### 3.3.8.-Cambios en criterios contables

No ha habido cambio en los criterios contables aplicados anteriormente.

### 3.3.9.-Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

### 3.3.10.-Operaciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación tienen su cierre contable a la misma fecha por lo que no se ha producido esta circunstancia.

## 4. Normas de registro y valoración

### 4.1. Dependientes

#### 4.1.1.-Operaciones entre sociedades

Las adquisiciones por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 4.14). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

### 4.1.2.-Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 4.1.3.-Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas. Cuando una sociedad entra a formar parte del Grupo o salga fuera del mismo, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo individuales a incluir en la consolidación deberán estar referidas únicamente a la parte del ejercicio en que dicha sociedad haya formado parte del Grupo.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

### 4.1.4.-Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre esta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
- c) Se ajustan los importes de los “ajustes por cambios de valor” y de “subvenciones, donaciones y legados” para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;
- e) El ajuste necesario resultante de los puntos a), b) y c) anteriores se contabilizará en reservas.

### 4.1.5.- Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (ver Nota 4.9) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro
- d) Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

## 4.2. Asociadas y multigrupo

### 4.2.1. Método de integración proporcional

Las sociedades multigrupo se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de integración proporcional.

La aplicación del método de integración proporcional consiste en la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de la porción de activos, pasivos, gastos, ingresos, flujos de efectivo y demás partidas de la sociedad multigrupo, correspondiente al porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo, sin perjuicio de las homogeneizaciones previas y de los ajustes y eliminaciones que resulten pertinentes.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

La aplicación del método de integración proporcional se efectúa conforme a las mismas reglas que las descritas en el apartado anterior para el método de integración global, en particular, en lo que afecta a la aplicación del método de adquisición y el cálculo del fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación, si bien, teniendo en cuenta lo siguiente:

- La agregación de partidas se realiza en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la sociedad multigrupo;
- Los créditos y débitos, ingresos y gastos, flujos de efectivo y resultados de las operaciones con las sociedades multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la multigrupo;
- No figura ninguna partida de socios externos de la sociedad multigrupo;

### 4.2.2. Método de puesta en equivalencia

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos de a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 4.2.3. Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, esta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

### 4.2.4. Pérdida de la condición de sociedad asociada o multigrupo

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad multigrupo o asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros (ver Nota 4.9), considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada o multigrupo pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la Nota 4.1.2.

Si una sociedad asociada pasa a tener la calificación de multigrupo (y se aplica el método de integración proporcional) se mantienen las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación previa, aplicándose el método de integración proporcional indicado en la Nota 4.2.1.

Si una sociedad multigrupo (consolidada por el método de integración proporcional) pasa a tener la calificación de asociada, se contabiliza por puesta en equivalencia inicialmente a partir de los activos y pasivos consolidados atribuibles a dicha participación, manteniéndose en el balance las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación retenida.

## 4.3. Inmovilizado intangible

### 4.3.1. Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 4.1.1. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo, sobre los que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

El fondo de comercio se amortiza por el método lineal por el plazo de 10 años.

### 4.3.2. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, en un plazo de 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

### 4.3.3. Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de cinco años.

### 4.3.4. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los seis años.

## 4.4. Inmovilizado material.

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

Inmovilizado Material	Método	Porcentaje	Años
Construcciones	Lineal	3%	33
Instalaciones Técnicas	Lineal	12%	8,3
Maquinaria	Lineal	10%	10
Uillaje	Lineal	20%	5
Otras Instalaciones	Lineal	10-12%	8,3
Mobiliario	Lineal	10%	10
Equipos proceso Información	Lineal	25%	4
Elementos de transporte	Lineal	15%	6,6
Otro Inmovilizado material	Lineal	10%	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.5. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por el Grupo. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

El Grupo actualmente no tiene bienes incluidos dentro de esta categoría.

#### 4.6. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

#### 4.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### 4.8. Permutas

Cuando un inmovilizado material, intangible o inversión inmobiliaria se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste.

A estos efectos, el Grupo considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

El Grupo no ha realizado durante el periodo 2017 operaciones de permutas.

### 4.9. Activos financieros

#### 4.9.1. Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.9.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

### **4.9.3. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### **4.9.4. Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 4.10).

### 4.10. Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

#### 4.10.1. Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

#### 4.10.2. Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.10.3. Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero:

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo a 31 de Diciembre de 2017 no posee derivados financieros y coberturas contables.

### 4.11. Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (Nota 4.6)

### 4.12. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

#### 4.12.1. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

#### 4.12.2. Actividades interrumpidas

Se clasifica como actividad interrumpida todo componente del Grupo que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las actividades interrumpidas se presenta en una única línea específica en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuestos.

El Grupo a cierre del periodo de 31 de Diciembre de 2017 no mantiene activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 4.13. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Cuando cualquier sociedad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

### 4.14. Pasivos financieros

#### 4.14.1. Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, el Grupo determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

#### 4.14.2. Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que el Grupo designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 4.10).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

### 4.15. Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

### 4.16. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 4.24).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición (ver Nota 4.1.1).

### 4.17. Negocios conjuntos

El Grupo no participa en negocios conjuntos ni uniones temporales de empresas (UTEs).

### 4.18. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

### **4.19. Prestaciones a los empleados**

En el periodo hasta 31 de Diciembre del 2017 el Grupo no opera con planes de pensiones o similares en concepto de prestaciones a los empleados.

Tampoco se realizó una política de remuneración de los empleados con acciones propias de la sociedad.

### **4.20. Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 4.21. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puedan valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

### 4.22. Arrendamientos

#### 4.22.1. Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

#### 4.22.2. Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

#### 4.22.3. Cuando la Sociedad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce como una partida a cobrar (Nota 4.9). La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 4.23. Transacciones en moneda extranjera

#### 4.23.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en el que el Grupo genera y emplea efectivo.

Las cuentas anuales del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

#### 4.23.2. Conversión de cuentas anuales en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recoge en una epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de “diferencia de conversión”, en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

#### 4.23.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

### 4.24. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

#### 4.24.1. Aportación no dineraria

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del Grupo, tanto la sociedad aportante como la adquirente valoran la inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos, se utilizan las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

#### 4.24.2. Fusión y escisión

- a) En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la empresa dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.
- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que esta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

La información comparativa del ejercicio precedente no se expresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aun cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

#### 4.24.3. Reducción de capital, reparto de dividendos y disolución

En aquellos casos en los que el negocio en el que se materializa la reducción de capital, se acuerda el pago de dividendo o se cancela la cuota de liquidación del socio permanezca en el Grupo, la empresa cedente contabilizará la diferencia entre la deuda con el socio y el valor contable del negocio entregado en una partida de reservas. La cesionaria registra el negocio de acuerdo con las normas para fusiones y escisiones indicadas en la Nota 4.24.2.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

## 4.25. Información medioambiental

El Grupo no ha destinado una partida específica de gastos a la mejora medioambiental.

## 5. Gestión del riesgo financiero

### 5.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

#### 5.1.1. Riesgo de mercado

##### a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no opera en el ámbito internacional de manera sustancial y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. Existe obligación de cubrir la totalidad del riesgo de tipo de cambio al que queda expuesto el Grupo con el Departamento de Tesorería. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

##### b) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, el Grupo diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados.

Las inversiones en títulos de capital son inversiones con cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

##### c) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

sobre el valor razonable. Durante 2016 los recursos ajenos del Grupo a tipo de interés variable estaban denominados en Euros.

### 5.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. No hay ventas a clientes minoristas.

### 5.1.3. Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo en función de los flujos de efectivo esperados. Normalmente este proceso se lleva a cabo a nivel de las entidades operativas del grupo, conforme a las prácticas y límites establecidos por éste. Los límites establecidos varían en función de la zona geográfica con el fin de tener en cuenta la liquidez del mercado en el que opera la sociedad. Adicionalmente, la política de gestión de liquidez implica la realización de proyecciones de flujos de efectivo en las monedas principales en las que se opera, considerando también el nivel de activos líquidos necesarios para alcanzar dichas proyecciones; el control de los índices de liquidez de balance y su comparación con los requisitos de mercado; y el mantenimiento de los planes de financiación mediante deuda.

### 5.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance. Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 6. Combinaciones de negocios

Durante el periodo 01.01.2017 a 31.12.2017, no se ha producido ninguna combinación de negocio.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado en los ejercicios anteriores se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros.

Adquisición por parte de BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU, el 28 de Abril 2.016. El importe de la transacción ha ascendido a Un millón Seiscientos Mil Euros, como consecuencia de la deuda contraída por la compra de la sociedad la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción.

ZIP es una empresa biotecnológica, con sede en el Parc de Recerca –Universidad Autónoma de Barcelona - que desarrolla tecnologías para la producción de péptidos y proteínas recombinantes tanto interés terapéutico como industrial y comercializa sus propias herramientas Zera® y Splittera®, que facilitan la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión y mejoran la capacidad de producción de sistemas celulares. Las soluciones tecnológicas de ZIP son de aplicación en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial donde el grupo Bionaturis actúa.

El negocio adquirido ha aportado al Grupo unos ingresos de 120.663 euros y unos beneficios netos de 241.747 euros en el período comprendido desde el 30 de Abril de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016.

Contraprestación a 28 de Abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	463.429
- Inmovilizado material (Nota 9)	41.022
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.583
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.101
- Inversiones financieras a largo plazo	6.786
- Activos por impuestos diferidos	113.034
- Existencias	2.736
- Pasivos por impuesto diferido	-30.863
- Deudas a largo plazo	-62.772
- Deudas a corto plazo	-15.774
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-23.803
Total activos netos identificables	619.479
Fondo de comercio generado	980.521

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

Con fecha 15 de mayo de 2014 BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. adquirió el 100% del capital social de BBD BIOPHENIX, S.L., (en adelante BBD) sociedad dedicada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.

BBD BIOPHENIX centran su actividad en optimizar los procesos de descubrimiento de fármacos, maximizando los ratios de éxito del desarrollo clínico de nuevos medicamentos usando modelos animales de pez cebra. La aplicación de este modelo supone un ahorro importante en el proceso de descubrimiento de fármacos al aplicar un filtro que aumenta de manera considerable la probabilidad de éxito. Es una empresa de referencia internacional en la aplicación de este modelo y de las pocas que trabajan bajo Normas de BPL (buenas prácticas de laboratorio). La incorporación de estos servicios permitirá a Bionaturis ampliar su catálogo de soluciones para el desarrollo de fármacos, como complemento a su sistema FLYLIFE, así como aplicarlo internamente en los Acuerdos de Desarrollo Colaborativos que la compañía firma con terceros.

Como contraprestación se estipuló un precio inicial de 2.600.000 euros, realizando un primer pago en efectivo de 500.000 euros y un pago de 410.000 euros mediante permuta o canje de participaciones de BBD por acciones de BIONATURIS y un precio aplazado de 1.690.000 euros que se pagará anualmente en una cuantía equivalente al 45% del EBITDA de BBD. En el ejercicio 2015 se realizó el pago correspondiente al pago aplazado vinculado a los resultados de 2.014.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros:

	<u>Total</u>
Contraprestación a 15 de Mayo de 2014	
- Efectivo pagado	910.000
- Pago aplazado actualizado	1.690.000
<b>Total contraprestación</b>	<b>2.600.000</b>
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	157.644
- Inmovilizado material (Nota 9)	254.357
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	243.062
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51.443
- Pasivos por impuesto diferido	(38.338)
- Deudas a corto plazo	(98.753)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.261)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>560.154</b>
Fondo de comercio generado	2.039.846

### 7. Fondo de comercio de consolidación

El Grupo en el ejercicio 2017 tiene el Fondo de Comercio surgido de las Combinaciones de Negocios con BBD BIOPHENIX, S.L.U. y ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS SLU comentados en el punto 6 anterior.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. El Grupo utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor en uso. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

En base al trabajo realizado, el Grupo estima que no se ha producido deterioro en el valor del fondo de comercio consolidado al cierre de las cuentas anuales consolidadas 2017.

### 8. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado intangible” es el siguiente:

En 2017

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Total
Coste al 31 de diciembre de 2016	7.587.091	407.888	42.965	3.020.367	11.058.310
Ajustes valores balance 2016 (*)	-	-	-	-	-
Coste al 1 de enero de 2017	7.587.091	407.888	42.965	3.020.367	11.058.310
Altas generadas internamente	1.313.588	91.387	4.550	-	1.409.525
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Coste al 31 de Diciembre de 2017	8.900.679	499.274	47.515	3.020.367	<b>12.467.835</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2017	(3.279.142)	(15.956)	(22.373)	(261.182)	(2.546.510)
Amortizaciones 2017	(799.892)	(17.142)	(8.799)	(302.037)	(1.029.817)
Bajas Amortizaciones 2017	-	-	-	-	-
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2017	(4.079.034)	(33.097)	(31.172)	(563.218)	<b>(4.706.521)</b>
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2017	4.821.645	466.177	16.343	2.457.148	<b>7.761.314</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

En 2016

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Total
Coste al 31 de diciembre de 2015	5.933.938	35.995	27.820	2.039.846	8.037.599
Ajustes valores balance 2015 (*)	-	-	-	-	-
Coste al 1 de enero de 2016	5.933.938	35.995	27.820	2.039.846	8.037.599
Altas generadas internamente	1.478.613	78.260	15.145	-	1.572.019
Altas por Combinaciones de Negocios	174.539	293.632	-	980.521	1.448.693
					-
Coste al 31 de Diciembre de 2016	7.587.091	407.888	42.965	3.020.367	<b>11.058.310</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	(2.522.279)	(9.161)	(15.071)	-	(2.546.510)
Amortizaciones 2016	(756.862)	(6.795)	(7.302)	(261.182)	(1.032.141)
Bajas Amortizaciones 2016	-	-	-	-	-
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016	(3.279.142)	(15.956)	(22.373)	(261.182)	<b>(3.578.651)</b>
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2016	4.307.949	391.932	20.592	2.759.185	<b>7.479.659</b>

Las Altas generadas en el ejercicio están fundamentalmente localizadas en la partida de Desarrollo y sobre todo en el Fondo de Comercio (ver nota 6).

Por su parte el Grupo ha seguido haciendo un gran esfuerzo inversor en la partida de Desarrollo forma de asegurar y potenciar su conocimiento de la tecnología.

## 8.1. Activos intangibles con vidas útiles indefinidas

El Grupo no dispone de inmovilizados intangibles de vida útil indefinida distintos del fondo de comercio (Nota 6).

## 8.2. Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales

No se han producido estos deterioros.

## 8.3. Gastos de investigación y desarrollo

Los principales proyectos de I+D activados por el Grupo son los siguientes:

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

<b>Descripción</b>	<b>Coste</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Total</b>
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169	(258.169)	-
ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS	48.967	(48.967)	-
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185	(466.204)	53.981
PROGRAMA AI-038-07 (NI	108.166	(108.166)	-
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM)	6.110	(6.110)	-
PROGRAMA AI-0010-06	413.634	(413.634)	-
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.616	(753.616)	-
PROYECTO READI	157.361	(157.361)	-
PROYECTO SCALEPROT	242.142	(242.142)	-
PROYECTO KIMERA	494.431	(395.545)	98.886
INTEGRA SNC	689.994	(275.997)	413.996
AQUAFLY	281.211	(112.484)	168.727
LEISHFLY	400.256	(146.979)	253.277
PYO ADELIS	358.329	-	358.329
PROYECTO BENTOFEV	373.920	-	373.920
BOVIHEALTH	235.751	-	235.751
BIOMAP	749.089	-	749.089
CERVIPRO	235.987	-	235.987
RETOS	300.188	-	300.188
PATENTE FLYPIDS	55.803	-	55.803
LICENCIA USO ANTÍGENOS RECOMB.	174.233	-	174.233
ECOTOSX	51.267	-	51.267
HERPATOCARCINOMA GAITEK	95.718	-	95.718
ZF NEURO GAITEK	126.781	-	126.781
INFEC/16	134.292	-	134.292
ECO/16	142.518	-	142.518
NEURO/16	141.937	-	141.937
TERATOOL	201.144	-	201.144
RETOS VACUNAS	231.679	(14.346)	217.333
RETOS ZITOMABS	269.115	-	269.115
INTENSO	25.492	-	25.492
			-
	<b>8.277.484</b>	<b>(3.399.721)</b>	<b>4.257.872</b>

Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor del Grupo. Una rama muy importante de estas partidas es la que proviene de BBD BIOPHENIX S.L.U.

El Grupo sigue la política de no empezar a amortizar los proyectos hasta que no se encuentran terminados.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

La generación de los Gastos de I+D activados a 31.12.2017 se han producido de la siguiente forma:

	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable	Coste(*)
Realizados por la propia empresa:	8.900.679	(4.079.034)	-	4.821.645	1.313.588
<b>Total</b>	<b>8.900.679</b>	<b>(4.079.034)</b>	<b>-</b>	<b>4.821.645</b>	<b>1.313.588</b>

(\*) Coste generado internamente en el ejercicio 2017 e imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según nota 4.1.3.1

#### 8.4. Concesiones, patentes, licencias y marcas

No hay elementos significativos.

#### 8.5. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

#### 8.6. Inmovilizado intangible situado en el extranjero

El Grupo no tiene inmovilizado intangible en el extranjero.

#### 8.7. Inmovilizado intangible afecto a reversión

No existe inmovilizado intangible afecto a reversión.

#### 8.8. Inmovilizado intangible no afecto a la explotación

A 31 de Diciembre de 2017 el Grupo no tenía inmovilizado intangible no afecto a la explotación.

#### 8.9. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de Diciembre de 2017 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor contable ascendía a 1.761.208 euros según el cuadro adjunto:

	31.12.2017	31.12.2016
Desarrollo	1.746.023	1.746.023
Propiedad industrial	-	-
Aplicaciones informáticas	15.185	3.185
	<b>1.761.208</b>	<b>1.749.208</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 8.10. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad

Al 31 de Diciembre de 2017 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

### 8.11. Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### 8.12. Subvenciones

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 26 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

## 9. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

2.017	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2017	185.860	2.564.757	960.405	595.337	61.983	4.368.342
Altas del ejercicio	-	-	10.649	26.717	117.950	155.317
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
<b>Coste al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>971.054</b>	<b>622.054</b>	<b>179.933</b>	<b>4.523.659</b>
<b>Amortización acumulada al 1 de enero de 2017</b>	-	(253.159)	(485.305)	(449.111)	-	(1.187.574)
<b>Alta Amortizaciones 2017</b>	-	(50.604)	(115.550)	(40.768)	-	(206.922)
<b>Altas por Combinaciones de negocio</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Bajas Amortizaciones 2017</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2017</b>	-	<b>(303.762)</b>	<b>(600.854)</b>	<b>(489.879)</b>	-	<b>(1.394.496)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>185.860</b>	<b>2.260.994</b>	<b>370.200</b>	<b>132.175</b>	<b>179.933</b>	<b>3.129.163</b>

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

2.016	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2016	185.860	2.564.757	848.948	425.170	-	4.024.734
Altas del ejercicio	-		68.379	82.502	61.983	212.865
Altas por Combinaciones de negocio	-			130.744		130.744
Bajas	-					-
<b>Coste al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>917.327</b>	<b>638.416</b>	<b>61.983</b>	<b>4.368.343</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	-	(202.555)	(369.799)	(327.680)	-	(900.034)
Alta Amortizaciones 2016	-	(50.604)	(115.505)	(36.454)	-	(202.563)
Altas por Combinaciones de negocio		-	-	(84.977)	-	(84.977)
Bajas Amortizaciones 2016						-
<b>Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>(253.159)</b>	<b>(485.305)</b>	<b>(449.111)</b>	<b>-</b>	<b>(1.187.574)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>185.860</b>	<b>2.311.598</b>	<b>432.022</b>	<b>189.305</b>	<b>61.983</b>	<b>3.180.768</b>

9.1. Pérdidas por deterioro

Durante el periodo 2017 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

9.2. Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio

Ninguna empresa del Grupo se ha acogido a la actualización.

9.3. Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de Diciembre de 2017 el Grupo no tiene inversiones situadas en el extranjero.

9.4. Gastos financieros capitalizados

No se han capitalizado gastos financieros obtenidos de financiación ajena.

9.5. Inmovilizado material no afecto a la explotación

No hay inmovilizado material no afecto a la explotación

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 9.6. Bienes totalmente amortizados

Los bienes del Grupo totalmente amortizados son:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Instalaciones técnicas.	128.868	107.633
Utillaje	3.260	980
Mobiliario	960	960
Equipo proceso información	6.549	2.764
Otro inmovilizado material	253.405	253.405
	<b>393.042</b>	<b>365.742</b>

### 9.7. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías

Al 31 de Diciembre de 2017 no hay inmovilizado afecto a reversión.

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. ( Cádiz ), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2.017 es de 300.593 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2.030.

### 9.8. Bienes bajo arrendamiento financiero

No hay contratos de arrendamiento financiero a cierre del ejercicio.

### 9.9. Bienes bajo arrendamiento operativo

No hay contratos de arrendamiento operativo cierre del ejercicio.

## 10. Inversiones inmobiliarias

El Grupo no cuenta con inversiones inmobiliarias.

## 11. Participaciones puestas en equivalencia

El Grupo no cuenta dentro de su perímetro con sociedades consolidadas mediante puesta en equivalencia.

## 12. Análisis de instrumentos financieros

### 12.1. Análisis por categoría

#### 12.1.1. Activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

En 2017

	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
	Valor contable			Valor contable		
			-			
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Créditos</i>			-	-		-
Depósitos y fianzas	90.275		<b>90.275</b>	500		<b>500</b>
Otros activos financieros			-	882.531		<b>882.531</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios			-	1.395.350		<b>1.395.350</b>
Otras cuentas a cobrar			<b>0</b>	234.035		<b>234.035</b>
<b>Total</b>	<b>90.275</b>	<b>-</b>	<b>90.275</b>	<b>2.512.416</b>	<b>-</b>	<b>2.512.416</b>
Instrumentos de patrimonio	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cotizados	-	-	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Total activos financieros	90.275	-	<b>90.275</b>	2.512.416		<b>2.512.416</b>

En 2016

	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
	Valor contable			Valor contable		
			-			
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Créditos</i>			-	-		-
Depósitos y fianzas	57.938		<b>57.938</b>	500		<b>500</b>
Otros activos financieros			-	940.057		<b>940.057</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios			-	370.730		<b>370.730</b>
Otras cuentas a cobrar			<b>0</b>	198.096		<b>198.096</b>
<b>Total</b>	<b>57.938</b>	<b>-</b>	<b>57.938</b>	<b>1.509.384</b>	<b>-</b>	<b>1.509.384</b>
Instrumentos de patrimonio	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cotizados	-	90.180	<b>90.180</b>	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>90.180</b>	<b>90.180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Total activos financieros	57.938	90.180	<b>148.118</b>	1.509.384		<b>1.509.384</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

La principal magnitud recogida en el activo Corriente dentro del epígrafe es la partida de clientes.

Con fecha de 28 de Diciembre del 2017, La sociedad dominante facturo por importe de 746 Mil de euro más IVA la venta del proyecto de I+D denominado "Desarrollo de vacuna contra la ppc de eficacia superior a las vacunas tradicionales vivas atenuadas y con la seguridad de las vacunas muertas ", para el desarrollo de una nueva vacuna recombinante realizada en la plataforma Flylife.

La sociedad dominante tiene firmado un contrato de opción de compra de los derechos de este proyecto para el ejercicio 2018

Según el contrato firmado por las partes este saldo será abonado durante el ejercicio 2018 siendo el ultimo hito de pago con fecha de Julio 2018.

A fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas se ha cobrado un total de 221.795,02 correspondiente al primer hito de pago.

La sociedad dominante del grupo procedió en 2016 a reconocer una dotación por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros ( 849.182 ), correspondiente al saldo del contrato de venta firmado por la sociedad dominante de fecha de 30 de junio de 2014 por la licencia no exclusiva del sistema Flylife, propiedad de Bionaturis, para el desarrollo de BNTs por un precio total de 1.100.000 euros.

En el transcurso del ejercicio 2014 se completó con éxito la etapa de cualificación operacional y por tanto se procedió a la facturación pactada con el licenciatario. Esta cantidad no es reembolsable ni dependiente de ningún hito siguiente. El calendario inicial de pagos expuesto en el contrato fue el siguiente:

- 50% antes del 31 de enero de 2015
- 50% antes del 30 de marzo de 2015

Con fecha 19 de abril de 2016 ,tras abrir un periodo de negociación , se establece un nuevo calendario de pagos a razón de 40.000 euros mensuales a partir de febrero de 2016 hasta noviembre de 2017, más un último pago de 220.000 euros en diciembre de 2017.

A fecha de 31 de Diciembre 2016 se ha recibido transferencias por importe de Doscientos cincuenta mil ochocientos dieciocho Euros, un 23% del total del contrato y siendo reconocido una dotación por importe de la cantidad pendiente por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros.

La dirección de la sociedad se encuentra en negociaciones de la continuidad de la vigencia del contrato o por contra la resolución del mismo por las partes.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada.

La Sociedad dominante ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Con fecha de Septiembre de 2016 se admite a tramite una demanda reconconvencional frente a la sociedad, celebrándose la audiencia previa el día 13 de Diciembre de 2017.

A fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha dictado sentencia al procedimiento.

El resto de activos financieros a largo plazo correspondientes a Instrumentos de patrimonio no tienen un plazo de vencimiento definido.

### 12.1.2. Pasivos financieros.

En 2017

	<b>31.12.2017</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	996.985	115.197
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero	37.194	13.297
Otros pasivos financieros	6.135.197	656.458
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	23.925
Otras cuentas a pagar	-	1.179.463
Total pasivos financieros	<b>7.169.376</b>	<b>1.988.340</b>

En 2016

	<b>31.12.2016</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	977.581	128.870
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero	50.479	12.984
Otros pasivos financieros	4.452.321	750.081
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	27.454
Otras cuentas a pagar	-	1.254.564
Total pasivos financieros	<b>5.480.381</b>	<b>2.173.953</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. ( Cádiz ), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2.017 es de 300.593 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2.030.

La principal magnitud de los pasivos financieros está formada por las deudas con entidades de crédito.

Los vencimientos de estas deudas van del 2018 hasta el 2030, teniendo periodicidad mensual.

El tipo de interés obtenido va desde Euribor + 3% hasta Euribor + 6,05%, dependiendo de la finalidad y la duración.

La partida de “Otros pasivos financieros” está formada por Incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por el Grupo.

La Sociedad matriz tiene concedido un préstamo por con BTC Diez S.à.r.l.(“BTC”) un contrato de préstamo capitalizable por importe principal de 1.500.000 euros, con vencimiento 31 de diciembre de 2017 e interés anual de 10% pagadero a vencimiento.

La sociedad Matriz y BTC Diez S.à.r.l ,han suscrito una han suscrito una adenda al Contrato de Préstamo Convertible que firmaron en fecha 25 de julio de 2017 (y que fue comunicado al mercado mediante Hecho Relevante de 2 de agosto de 2017) por el que, sujeto a la ejecución de la operación aquí descrita, BTC Diez S.à.r.l. renuncia a la posibilidad de convertir el citado préstamo en nuevas acciones de Bionaturis. Asimismo, ambas partes establecen como nueva fecha de vencimiento el 25 de Julio del 2021.

La sociedad matriz ha reconocido una deuda de 65.753,43 euros en concepto de intereses generados por este contrato en el ejercicio 2017.

En cuanto a los incentivos son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como es el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA).

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

La mayor parte de estas ayudas son a tipo de interes bonificado, llegando su duración hasta el 2028.

Los vencimientos de las deudas bancarias y no bancarias son los siguientes:

	2018	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Total no corriente
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	115.197	644.285	67.484	50.151	38.401	196.663	996.985
Acreedores por arrendamiento financiero	13.297	13.297	13.297	10.600			37.194
Otros pasivos financieros	656.458	1.056.701	704.144	2.194.882	749.148	1.430.322	6.135.197
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							-
Proveedores	23.925	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	1.179.463	-	-	-	-	-	-
							-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.988.340</b>	<b>1.714.283</b>	<b>784.925</b>	<b>2.255.634</b>	<b>787.549</b>	<b>1.626.985</b>	<b>7.169.376</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 13. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El Grupo no cuenta con este tipo de inversión.

### 14. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El Grupo no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento a cierre del ejercicio.

### 15. Activos financieros disponibles para la venta

El Grupo no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento a cierre del ejercicio.

### 16. Instrumentos financieros derivados

#### 16.1. Contratos a plazo de moneda extranjera

El Grupo no realiza este tipo de operaciones

#### 16.2. Permutas de tipo de interés

No se han realizado este tipo de operaciones.

### 17. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El Grupo no realiza este tipo de operaciones.

### 18. Existencias

Las existencias en poder del grupo a cierre del ejercicio son las siguientes:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Existencias Comerciales	44.496	65.825
	<b>44.496</b>	<b>65.825</b>

#### 18.1. Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 19. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	31.12.2017	31.12.2016
Tesorería	445.618	134.176
Cuentas de liquidez	59.554	24.845
<b>Total</b>	<b>505.172</b>	<b>159.021</b>

Todos los saldos son de libre disposición. El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalente en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

### 20. Fondos propios

#### 20.1. Capital

Al 31 de Diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 5.090.179 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2017 aprobó además la delegación en el consejo de administración la facultad de aumentar el capital social de la sociedad dominante en los términos del artículo 297.1.b de la ley de sociedades de capital por un importe máximo del capital suscrito y desembolsado a la fecha de la celebración de dicha Junta y dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde el 21 de Junio del 2017.

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

Socios	31.12.2017	31.12.2016
	% Part.	% Part.
Víctor Infante Viñolo	39,28%	39,28%
Socios Minoritarios	60,72%	60,72%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 20.2. Reservas

	31.12.2017	31.12.2016
Reservas de la sociedad dominante:		
Reservas no distribuibles:		
- Reserva legal	58.173	58.173
Reservas de libre disposición:		
- Reservas voluntarias	1.830.883	1.836.800
- Reservas por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes	344.524	383.614
- Resultados de Ejer Anter	(1.998.934)	(578.795)
Total reservas de la sociedad dominante	234.647	1.699.792
Reservas en sociedades consolidadas	<b>953.704</b>	<b>599.998</b>
<b>Reservas en sociedades puestas en equivalencia</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.188.350</b>	<b>2.299.790</b>

#### 20.2.1. Prima de emisión.

La prima de emisión de acciones es de libre disposición y asciende en el cierre a 5.626.017 euros.

#### 20.2.2. Reserva legal

La reserva legal se ha dotado de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital. Este artículo exige que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destine a reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### 20.2.3. Reserva estatutaria

El Grupo no tiene dotadas Reservas de este tipo.

### 20.3. Acciones propias

La sociedad con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (BEKA FINANCE). Dicho acuerdo recogía para ser gestionado por BANKIA tanto la entrega de un determinado importe en acciones propias como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con 30.376 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 55.651 euros y las pérdidas derivadas de las operaciones con acciones propias han ascendido a 39.090 euros, que han sido registrados en el epígrafe "reservas" de los fondos propios de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2017 se han realizado operaciones de compra y venta de 93.545 y 101.530 acciones respectivamente.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

Al término del ejercicio 2016 la sociedad poseía 38.361 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

El movimiento habido en los valores propios durante el ejercicio 2017:

<b>A 1 de enero de 2017</b>	<b>-129.630</b>
Ventas	268.268
Adquisiciones	-194.289
<b>A 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>-55.651</b>

### 21. Otros ajustes por cambio de valor.

No se han producido ajustes por cambio de valor.

### 22. Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del Grupo

No ha habido cambios en los porcentajes de participación en las sociedades del Grupo desde que entraron a formar parte del perímetro de la consolidación.

### 23. Diferencia de conversión

No se han producido diferencias de conversión.

### 24. Dividendos a cuenta

No se han producido dividendos a cuenta en el ejercicio 2017.

### 25. Socios externos

En esta partida están recogido los saldos correspondientes al 30% de la participación de los socios en la subsidiaria BNT PACIFIC, con sede en Hong Kong.

### 26. Subvenciones de capital recibidas

El Grupo recibe subvenciones con la finalidad de financiar principalmente su inversión en I+D. El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables recibidas por la matriz del grupo que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

Título	Organismo público o privado	Tipo de Entidad	IMPORTE
PROYECTO FLYLIFE-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	16.565
SUB CDTII SNCINTEGRA	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	176.237
SUBVENCION PROYECTO ADELIS CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	93.940
PROYECTO AQUAFLY-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	13.992
PROYECTO BENTOFEV-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	39.443
PROYECTO BOVIHEALTH-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	41.194
PROYECTO CERVIPRO-CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	82.719
PROYECTO KIMERA CTA	CONSEJERÍA DE INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	18.507
PROYECTO FLYLIFE	CONSEJERÍA DE INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	14.126
PROYECTO BIOMAP ROVI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	189.194
PROYECTO RETOS-LEISH	MINISTERIO DE ECONOMIA Y COMPETITIVIDAD	NACIONAL	105.741
PROYECTO LEISH-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	9.900
PROYECTO RETOS-MATBOX	MINISTERIO DE ECONOMIA Y COMPETITIVIDAD	NACIONAL	38.399
PROYECTO RETOS-INTENSO	MINISTERIO DE ECONOMIA Y COMPETITIVIDAD	NACIONAL	103.195
VARIOS	VARIOS ORGANISMOS	NACIONAL/AUTO	54.545

Con esta financiación el Grupo puede hacer frente a las necesidades de inversión en Gastos de I+D para mantener y ampliar su capacidad tecnológica.

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	1.014.219	961.644
Subvenciones concedidas en el ejercicio y ajuste cons	434.891	921.422
Traspaso a Resultado de subvenciones	(315.828)	(868.847)
Saldo al final del periodo	<b>1.133.282</b>	<b>1.014.219</b>

### 26.1. Bonos convertibles

El grupo no ha emitido bonos convertibles durante el ejercicio 2017. Al 31 de Diciembre del 2017 el Grupo no tiene bonos convertibles.

### 26.2. Préstamos con entidades de crédito.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son los siguientes:

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

Tipo	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
					Corriente	No corriente
No vinculadas – Entidades de crédito						
Préstamo hipotecario	Euros	Euribor+3%	2.030	300.593	20.125	280.468
Préstamo bancario	Euros	3,50%	2.018	25.988	25.988	-
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,25%	2.019	575.000	-	575.000
Tarjetas de Crédito	Euros		2.018	4.088	4.088	-
Póliza de crédito	Euros	Euribor+6,05%	2.018	-	-	-
				202	202	-
Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,85%	2.018	16.667	16.667	-
Préstamo bancario	Euros	Euribor+4,35%	2.020	60.969	21.787	39.182
Préstamo bancario	Euros			129.079	26.744	102.335
Total Entidades de crédito.				1.112.182	115.197	996.985

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. ( Cádiz ), el importe pendiente de cancelar a 31 de Diciembre del 2.017 es de 300.593 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2.030.

### 26.3. Acreedores por arrendamiento financiero

La cuenta de maquinaria del balance consolidado incluye el importe de 68.778 euros de bienes bajo contratos de arrendamiento financiero de equipos. Los importes se muestran a continuación:

	31.12.2017	31.12.2016
Coste	68.778	68.778
Amortizacion Acu	-11.343	-3.089
Valor neto	<b>57.435</b>	<b>65.688</b>

### 26.4. Plazos de pagos a proveedores

Los plazos de pago de las entidades del Grupo situadas en el territorio español sometida a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, tienen los plazos de pagos recogidos en el cuadro siguiente.

	2017	2016
	Días	Días
<i>Periodo medio de pago a proveedores</i>	81,47	37,13
<i>Ratio de operaciones pagadas</i>	66,43	29,20
<i>Ratio de operaciones pendientes de pago</i>	101,68	57,98
	Importe	Importe
<i>Total pagos realizados</i>	1.614.994,00	1.587.806,32
<i>Total pagos pendientes</i>	848.326,00	567.024,08

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días a partir de 1 de enero de 2013.

### 27. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

No existen

### 28. Otras provisiones

El Grupo no ha dotado ni aplicado provisiones referentes a Actuaciones Medioambientales, Reestructuraciones, Litigios ni Contraprestaciones contingentes en combinaciones de negocios.

No existen por tanto movimientos en dichas partidas en el balance.

#### 28.1. Actuaciones medioambientales

El valor neto contable de los activos afectos a la protección y mejora del medio ambiente no es significativo al 31 de Diciembre de 2017.

El Grupo no ha incurrido en gasto alguno para la protección y mejora del medio ambiente a lo largo del ejercicio 2017 ni ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Con los procedimientos actualmente implantados la Sociedad considera que tiene adecuadamente controlados los riesgos medioambientales que se pudieran producir.

#### 28.2. Provisiones por reestructuración

El Grupo no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por reestructuración en su balance.

#### 28.3. Litigios

El Grupo no tiene recogido ningún importe en concepto de Provisiones por litigios en su balance.

#### 28.4. Contraprestación contingente en combinación de negocios

No existen contraprestaciones contingentes.

### 29. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente

	31.12.2017		31.12.2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	3.536.512	-	3.424.187	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	234.589	-	88.160
	<b>3.536.512</b>	<b>234.589</b>	<b>3.424.187</b>	<b>88.160</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	398.884		361.816	
Impuesto sobre el valor añadido y similares		165.575		1.585
Seguridad Social		33.555		25.005
Retenciones		86.680		63.929
	<b>398.884</b>	<b>285.810</b>	<b>361.816</b>	<b>90.519</b>

El Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 3.536.512 euros

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	700.451	-	629.389	-
Deducciones pendientes de aplicar por I+D+I	2.730.861	-	2.697.597	-
Deducciones pendientes de aplicar por donativos	105.200	-	97.200	-
	<b>3.536.512</b>	<b>0</b>	<b>3.424.187</b>	<b>0</b>

### 30. Ingresos y gastos

La Dirección gestiona el Grupo considerando todas las actividades bajo un mismo segmento, por lo que no presenta información segmentada.

Si se incluye la segmentación por áreas geográficas.

#### 30.1. Desglose cifra de Negocio

	Nacional	Nacional
	31.12.2017	31.12.2016
Ventas de productos	30.260	62.501
Prestación de servicios	2.358.631	1.249.771
	<b>2.388.891</b>	<b>1.312.272</b>

#### 30.2. Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo se distribuye geográficamente como sigue:

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Europa	79,66%	78,23%
América	19,87%	21,77%
Oriente Medio	0,47%	
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

30.3. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	149.050	183.417
Compras extranjeras	10.767	14.355
Variación de existencias	21.330	-12.217
	<b>181.146</b>	<b>185.555</b>
Trabajos realizados por otras empresas	242.561	196.313
	<b>423.707</b>	<b>381.868</b>

Dentro del concepto de “trabajos realizados por otras empresas” se recogen los gastos necesarios derivados de subcontratación para la realización de determinados proyectos de investigación.

30.4. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

El Grupo no ha imputado subvenciones de explotación en el ejercicio.

30.5. Gastos de personal

Los gastos totales en concepto de gastos de personal son los siguientes:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2015</b>
Gastos de Personal	1.379.846	1.055.643
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	285.227	253.881
	<b>1.665.074</b>	<b>1.309.524</b>

No existen planes de remuneración de empleados basados en pagos sobre acciones a la fecha de elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

El número medio de empleados que trabajan en el grupo en el ejercicio es el siguiente:

	2017	2016
Altos Directivos	1	1
Directivos	4	3
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	32	23
Resto de personal cualificado	3	4
	<b>40</b>	<b>32</b>

La distribución pro categoría y sexo al cierre del ejercicio del personal es la siguiente:

	31/12/17			31/12/16		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	1	4	4	-	4
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	12	20	32	7	17	23
Resto de personal cualificado	1	3	4	1	4	5
	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>40</b>	<b>11</b>	<b>21</b>	<b>32</b>

### 30.6. Resultados por enajenaciones de inmovilizado

No aplica

### 30.7. Otros gastos de explotación

El Grupo ha tenido los siguientes gastos de gestión desglosados en el ejercicio 2017:

	31.12.2017	31.12.2016
Gastos I+D	125.995	219.395
Alquileres	62.930	54.479
Reparaciones y Conservación	50.459	31.064
Servicios Profesionales	269.595	960.811
Transportes	603	493
Primas de Seguro	14.584	12.676
Servicios bancarios	12.805	15.335
Publicidad y Relaciones Públicas	5.172	9.349
Suministros	50.129	42.795
Otros Servicios	266.240	317.987
Perdidas, deterioros y vari de prov oper	0	849.183
Otros	3.965	18.164
	<b>862.477</b>	<b>2.531.730</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 31. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios generados por las sociedades españolas es la siguiente:

	2017	2016
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(378.648)	(1.810.439)
Gastos (ingresos) no deducibles	31.106	31.106
Otros ajustes al impuesto sobre sociedades	20.000	20.000
Gastos (ingresos) por impuesto sobre sociedades	<b>(327.542)</b>	<b>(1.759.333)</b>

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo en proyectos de investigación y desarrollo y por donaciones cuyos importes y plazos son los siguientes:

DEDUCC. PTES. INVERSIÓN Y EMPLEO			DEDUCC. PTES. POR DONATIVOS		
Año	Euros	Ultimo año	Año	Euros	Ultimo año
2.007	96.121	2.025	2.009	8.200	2.019
2.008	226.483	2.026	2.010	31.500	2.020
2.009	276.452	2.027	2.011	21.000	2.021
2.010	207.600	2.028	2.012	7.000	2.022
2.011	329.036	2.029	2.013	7.000	2.023
2.012	327.615	2.030	2.014	7.000	2.024
2.013	364.632	2.031	2.015	7.500	2.025
2.014	253.437	2.032	2.016	8.000	2.026
2.015	206.030	2.033	2.017	8.000	2.027
2.016	151.579	2.034			
2.017	291.877	2.035			
	<b>2.730.861</b>			<b>105.200</b>	

En el ejercicio 2017 la sociedad matriz ha optado por aplicar la deducción por I+D generada durante el ejercicio 2016, solicitando el abono del 80% del importe consignado (145.838 €), conforme a la normativa del Impuesto de Sociedades que establece que:

En el caso de entidades a las que resulte de aplicación el tipo de gravamen general o el previsto en el apartado 6 del artículo 29 de la Ley, las deducciones por actividades de investigación y desarrollo e

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

innovación tecnológica a que se refiere el artículo 35 de la Ley, podrán, opcionalmente, quedar excluidas del límite del 25%, y aplicarse con un descuento del 20% de su importe.

<b>BIN's PENDIENTES APLICAR</b>	
<b>Año</b>	<b>Euros</b>
2.012	29.890
2.015	1.029.231
2.016	1.402.047
2.017	340.636
	<b>2.801.805</b>

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

	Ejercicios Abiertos
Impuestos Sobre sociedades	2013-2016
Impuesto sobre el valor añadido	2014-2017
Impuesto sobre la renta Personas Físicas	2014-2017
Impuesto de Actividades Económicas	2014-2017
Seguridad Social	2014-2017

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

### 32. Resultado financiero

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- En empresas del grupo y asociadas		
- En terceros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De empresas del grupo y asociadas		
- De terceros	14	1.082
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		
Por deudas con terceros	(169.844)	(125.482)
Por actualización de provisiones		
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros:</b>		
Cartera de negociación y otros		
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		
<b>Diferencias de cambio</b>	(90)	(14.319)
<b>Variación del Valor razonable en instrumentos financieros</b>	55.091	0
<b>Resultado financiero</b>	<b>(114.828)</b>	<b>(138.719)</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 33. Retribuciones de alta Dirección

La retribución pagada a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la tabla siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Salarios y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección	112.334	95.000
<b>Total</b>	<b>112.334</b>	<b>95.000</b>

### 34. Saldos y Transacciones con partes Vinculadas

El saldo con partes vinculadas se muestra en el siguiente cuadro:

	31.12.2017		31.12.2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Pasivos</b>				
<b>Por Prestamos recibidos</b>	-	-	-	-
Julex Investment SLU	-	-	168.000	2.722
	-	-	-	-
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168.000</b>	<b>2.722</b>

En el ejercicio 2017 la sociedad dominante amortiza el préstamo con la sociedad Julex Investment SLU .

### 35. Contingencias

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada. La Sociedad dominante ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. KPMG Abogados manifestó en la contestación girada en fecha 29 de marzo de 2016 como probable (> 50% de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados. Con fecha de Septiembre de 2016 se admite a tramite una demanda reconvenzional frente a la sociedad, celebrándose la audiencia previa el día 13 de Diciembre de 2017

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

A fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha dictado sentencia al procedimiento.

### 36. Información sobre medio ambiente

Durante el ejercicio 2017 el Grupo no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

### 37. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de las presentes cuentas anuales consolidadas han sucedido los siguientes hechos:

#### Acuerdo de intenciones integración de Adl

Con fecha de 31 de Enero del 2018, se notifica mediante hecho relevante se comunica al mercado que la Sociedad ha suscrito con fecha de ayer la carta de encargo emitida por el experto independiente asignado. Según el calendario publicado, el experto dispone de un plazo inicial de un mes desde su aceptación, con la prórroga que considere necesaria, para la emisión de su informe, tras el cual se convocará la correspondiente Junta General Extraordinaria para decidir sobre el acuerdo de integración con ADL.

Con fecha de 23 de Marzo del 2018, se notifica mediante hecho relevante la convocatoria de la Junta General Extraordinaria, a celebrar el día 25 de abril de 2018, donde se tratarán entre otros puntos del día los siguientes:

- a) “ Aumento del capital social de la Sociedad con cargo a aportaciones no dinerarias por un importe nominal de un millón cuatrocientos cuarenta y dos mil doscientos diecisiete euros con diez céntimos de euro (1.442.217,10 €), mediante la emisión y puesta en circulación de veintiocho millones ochocientos cuarenta y cuatro mil trescientas cuarenta y dos (28.844.342) nuevas acciones ordinarias de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de dos euros con cincuenta y nueve céntimos de euro (2,59 €) por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuya contraprestación consistirá en la totalidad de las participaciones sociales de Antibióticos de León, S.L.U., para su suscripción íntegra por BTC Uno S.à.r.l. Delegación de facultades ”.
- b) “ Aprobación de un aumento de capital con cargo a aportaciones dinerarias por importe de un millón de euros (1.000.000€), mediante la emisión y puesta en circulación de veinte millones (20.000.000) de nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con la prima de emisión que determine el Consejo de Administración, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta. Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de señalar, en el plazo de un (1) año, la fecha en que el acuerdo ya adoptado deba llevarse a efecto, fijando las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta de conformidad con lo establecido en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, así como para dar nueva redacción al artículo 5º(Capital Social) de los Estatutos Sociales y solicitar la incorporación a negociación de las nuevas acciones en el Mercado Alternativo Bursátil.”

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

### Concesión de patente BNT005 en EEUU y de incentivo Innoglobal

Con fecha de 7 de Febrero del 2018, se notifica mediante hecho relevante la concesión de la patente a la empresa Bioorganic Research and Services SA ,con numero US14234075 titulada “Chimeric molecule useful in immunotherapy for leishmaniasis, which includes a fragment of the pfr1 protein of leishmania infantum with specific immunodominant epitopes” para USA.

Esta concesión pertenece a la familia de patentes original que protege el uso y aplicación del candidato BNT005 para el tratamiento y prevención de la leishmaniosis visceral canina. Bionaturis tiene concedidos los derechos por parte del CSIC para la explotación comercial de esta familia de patentes, siendo igualmente responsable Bionaturis de la tramitación y mantenimiento de la citada familia de patentes.

Con fecha de 7 de Febrero del 2018, se notifica mediante hecho relevante la concesión de un incentivo a la sociedad matriz Bioorganic Reserarch and Services SA dentro del Programa destinado a fomentar la cooperación internacional empresarial en materia de investigación y desarrollo (Programa INNOGLOBAL), del Programa Estatal de Liderazgo Empresarial en I+D+I, en el marco del Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido un incentivo a fondo perdido a Bionaturis por valor de 196.300 euros para la realización del proyecto denominado “Desarrollo de nueva vacuna frente a leishmania”.

El objetivo del proyecto es ejecutar, junto a la empresa argentina Biotandil, las actividades técnicas necesarias para la solicitud de la autorización de comercialización de la vacuna catalogada como BNT005 de Bionaturis, frente a la autoridad competente en Argentina (SENASA -Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria).

Con fecha de 08 de Marzo del 2018, se notifica mediante hecho relevante concesión de la patente patente a la empresa del grupo Zera Intein Protein Solutions SLU,con numero 9.555.097 titulada “Split inteins and uses thereof” para Australia.

Esta nueva concesión se suma a la ya otorgada por la oficina de patentes europea (EPO), China (SIPO) y Japón (JPO) a esta misma familia de patentes, y por lo tanto, se consolida su validez y su protección en los principales territorios internacionales. Dicha familia de patentes, confiere protección a las secuencias y el uso de las inteínas, propiedad de ZIP Solutions, que constituyen la base de la aplicación SPLITTERA, siendo potentes herramientas para la producción, purificación y procesado de productos de tipo biológico. El sistema SPLITTERA es objeto de una licencia mundial en exclusiva a una multinacional del sector para su desarrollo comercial en la purificación industrial de proteínas y sus derivados.

### Cambio de Asesor Registrado

Con fecha de 20 de febrero del 2.018, Bionaturis notifica el cambio de Asesor Registrado como parte del acuerdo vinculante de integración con Antibióticos de León S.L.U., anunciado el 30 de noviembre de 2017. Desde ese momento, Impulsa Capital, S.L. sustituye en el cargo a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L.

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017**

### 38. Garantías y contingencias

El Grupo no tiene entregado avales.

### 39. Honorarios de auditores de cuentas

En relación a la auditoría de 2016-2017 Páez y Serrano Auditores S.L.U. ha facturado por servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación un total de 5.000 euros en ambas.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2.107

En cumplimiento de lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, los administradores presentan a continuación el informe de gestión consolidado del ejercicio, con el objeto de, en su caso, complementar, ampliar y comentar el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio 2017.

### 1. Evolución del negocio del grupo de consolidación

#### Resumen Ejecutivo

- a. La cifra de ventas del ejercicio 2017 ha sido de €2.388 miles, frente a los €1.312 miles del ejercicio anterior (+82%).
- b. El EBITDA final del ejercicio ha sido de +€1.071 miles frente a los - €446 miles del ejercicio 2016, un incremento positivo de + €1.504 miles.
- c. Firma de acuerdo de intenciones vinculante con ADL Biopharma para la integración de negocios y constitución de un líder europeo referente en la producción y desarrollo de productos biológicos
- d. Firma de un contrato de licencia para el registro y comercialización en exclusiva de productos de no-prescripción para animales de producción (FPAs) con un compromiso de pedido anual mínimo por valor de 4,77 millones de euros
- e. Firma de un acuerdo en exclusiva de licencia desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 en Argentina y Paraguay.
- f. Firma igualmente un acuerdo de Evaluación y Licencia con derecho a licencia mundial en exclusiva (excepto en Argentina y Paraguay) para desarrollo, registro, fabricación y comercialización de BNT005 con una empresa líder del sector.
- g. Durante el ejercicio 2017, se obtuvo la concesión de patente de ZIP en USA, EUROPA y JAPON.
- h. Firma de contrato de Evaluación y Opciones (E&O) con un líder mundial para el desarrollo, registro y comercialización en exclusiva de un probiótico de aplicación oral, indicado para mejorar la salud bucal en animales de compañía.
- i. Firma por parte de Biobide de nuevos contratos de relevancia con empresas líderes en el sector agroquímico y de biomedicina a nivel global, por un montante acumulado de 1,18 millones de euros.
- j. Concesión de patente BNT005 en China.

#### Desarrollo orgánico

El Grupo Bionaturis mediante un modelo de negocio B2B ofrece productos y servicios de tipo *Premium* para los sectores farmacéutico y veterinario y actualmente está formado por la empresa matriz – Bioorganic Research and Services, S.A. (BIONATURIS), -con sede en Jerez de la Frontera-, BBD BioPhenix, S.L.U. (BIOBIDE), -ubicada en San Sebastián-, Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. (ZIP Solutions), -ubicada en Barcelona- y BNT Pacific Limited –ubicada en Hong Kong-, además de dos subsidiarias (BBD BIOPHENIX USA y BNT China Biosciences). El Grupo biotecnológico opera internacionalmente a través de las siguientes divisiones de negocio principales:

1. División de salud humana y animal
2. División CRO
3. División CDMO

A nivel cuantitativo global destacar que el Grupo sigue manteniendo la tendencia del aumento de las ventas respecto a ejercicios precedentes, con valores de crecimiento por encima de los correspondientes a los de sus mercados principales de actuación. La evolución del importe neto de la cifra de negocios durante el ejercicio 2017 mantiene la tendencia registrada de consolidación y crecimiento de los ingresos recurrentes en los últimos ejercicios, con un aumento general de ventas netas de 1.076,6 miles de euros (+82%). Este aumento se ha hecho más visible durante el segundo

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

semestre del ejercicio 2017, acorde con la estacionalidad de los distintos negocios del grupo. De este modo, la división de salud animal, formada principalmente por la matriz, ha logrado en dicho período un incremento en ventas del 178% respecto a 2016, debido fundamentalmente a un contrato de desarrollo a terceros, para la optimización de la fabricación y escalado pre-industrial de uno de sus candidatos de vacuna para el sector porcino. Por otra parte, la división CRO ha seguido renovando y firmando nuevos contratos de relevancia con entidades líderes en sus respectivos sectores, consolidándose como una referencia internacional en el uso del modelo de pez cebra, lo que le ha permitido alcanzar unas ventas netas de 1.375,7 miles de euros, un incremento de un 54% respecto al ejercicio 2016. Las ventas de la división CDMO durante el ejercicio 2017 también han experimentado un crecimiento significativo (+49%), incluyendo los pagos por hitos previstos de la licencia de Splittera. En la siguiente tabla se muestran las principales variaciones por división, respecto al ejercicio 2016:

	2017	2016
Ventas CRO (€)	1,375,679	892,194
Ventas CRO (% total)	58%	68%
Ventas División Salud Animal (€)	833,337	299,416
Ventas Salud Animal (% total)	35%	23%
Ventas CDMO (€)	179,875	120,662
Ventas CDMO (% total)	8%	9%

### Operaciones societarias

#### Préstamo convertible suscrito entre Bionaturis y BTC Diez, S.à.r.l.

En fecha 25 de julio de 2017, Bionaturis y BTC Diez suscribieron un contrato de préstamo convertible por importe de 1.500.000 euros y con vencimiento a 31 de diciembre de 2017. Dicho préstamo preveía en su versión inicial la posibilidad de ser satisfecho mediante la entrega de acciones de Bionaturis como consecuencia de una ampliación de capital acordada al efecto.

Como parte del mismo, con fecha de 30 de noviembre de 2017 se comunica al mercado la firma de un acuerdo vinculante de integración entre Bionaturis y Antibióticos de León S.L.U., con los siguientes términos principales:

- I. La Sociedad informa que ha suscrito un Acuerdo de Intenciones vinculante con Antibióticos de León, S.L.U. (“ADL”), social de ADL. en virtud del cual se llevará a cabo una ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria, de modo que el socio único de ADL, BTC Uno S.à.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, se compromete a suscribir íntegramente la proyectada ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de ADL.
- II. Como consecuencia de dicha operación societaria, ADL pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, como sociedad filial. Asimismo, y por aplicación de la ecuación de canje prevista, el accionista de ADL ostentará el 85% de la entidad resultante de la integración y los accionistas actuales de Bionaturis pasarán a tener el 15% de la misma. Se producirá por tanto un cambio de control en Bionaturis, pasando BTC Uno S.à.r.l. a ser el nuevo accionista de control de la misma.
- III. En el contexto de esta operación, la Sociedad y BTC Diez S.à.r.l. han suscrito una adenda al Contrato de Préstamo Convertible que firmaron en fecha 25 de julio de 2017 (y que fue comunicado al mercado mediante Hecho Relevante de 2 de agosto de 2017) por el que, sujeto a la ejecución de la operación aquí descrita, BTC Diez S.à.r.l. renuncia a la posibilidad de convertir el citado préstamo en nuevas acciones de Bionaturis. Asimismo, ambas partes establecen como nueva fecha de vencimiento el 25 de Julio del 2021.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 2.- Evolución previsible del grupo de consolidación

El futuro inmediato del Grupo Bionaturis está marcado por la operación de integración con Antibióticos de León S.L.U., según se describe en el apartado anterior dentro de *Operaciones Societarias*. En este sentido, como hecho posterior al cierre, con fecha de 23 de marzo del 2.018 la sociedad hace pública la convocatoria de Junta General Extraordinaria, para someter a aprobación, entre otros puntos del orden del día, el Aumento del capital social de la Sociedad con cargo a aportaciones no dinerarias por un importe nominal de un millón cuatrocientos cuarenta y dos mil doscientos diecisiete euros con diez céntimos de euro (1.442.217,10 €), mediante la emisión y puesta en circulación de veintiocho millones ochocientos cuarenta y cuatro mil trescientas cuarenta y dos (28.844.342) nuevas acciones ordinarias de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de dos euros con cincuenta y nueve céntimos de euro (2,59 €) por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuya contraprestación consistirá en la totalidad de las participaciones sociales de Antibióticos de León, S.L.U., para su suscripción íntegra por BTC Uno S.à.r.l.

Una vez se haga efectiva la operación, se persigue la creación de un líder europeo en el mercado biotecnológico de la salud, enfocado principalmente en el desarrollo y comercialización de productos basados en procesos de fermentación de alto valor añadido.

Por un lado el Grupo Bionaturis se beneficiará de la amplia experiencia y de las modernas instalaciones de fermentación que tiene Antibióticos de León, S.L.U., una de las mayores capacidades de fermentación de Europa. Por su parte, Antibióticos de León, S.L.U. incorporará a sus fortalezas la capacidad de desarrollo de productos *premium* del Grupo Bionaturis así como su posicionamiento como agente de referencia en el concepto *One Health*.

Las sinergias de esta integración son múltiples para ambas compañías, tanto en el campo de desarrollo y producción como en el de la investigación. Y entre todas, destaca el beneficio que esta operación tendrá para las carteras de clientes y la oferta de producto –ambas muy complementarias-. La entidad resultante ofrecerá un mayor abanico de productos y servicios, que cubren distintas áreas, todos ellos enfocadas a la salud humana y animal en sus múltiples facetas, con una mayor estructura y fortaleza.

Como resultado de la integración, el Grupo Bionaturis mantendrá activas sus actuales divisiones de negocio, ofreciendo productos y servicios biotecnológicos de tipo *premium* para la salud humana y animal.

### 3.- Acciones propias.

La matriz del Grupo de consolidación, Bionaturis, cotiza en el mercado alternativo bursátil español en el segmento de empresas en expansión (MAB-EE). A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con 30.376 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 55.651 euros y las pérdidas derivadas de las operaciones con acciones propias han ascendido 39.090 euros, que han sido registrados en el epígrafe “reservas” de los fondos propios de acuerdo con la legislación vigente. Durante el ejercicio 2017 se han realizado operaciones de compra y venta de 93.545 y 101.530 acciones respectivamente.

Al término del ejercicio 2016 la sociedad poseía 38.361 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

Durante la anualidad 2017 la Sociedad no ha puesto en marcha ninguna operación especial de adquisición o venta de autocartera.

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

### 4.- Inversión en I+D del grupo de consolidación.

El grupo sigue apostando por la I+D como uno de los elementos estratégicos de su desarrollo, no sólo manteniendo sino aumentando su inversión en esta partida. Durante el ejercicio 2017 cabe destacar la consolidación en ejercicio completo de las inversiones de ZIP Solutions, con un componente igualmente importante en I+D, uniéndose así a las ya consolidadas de la matriz Bionaturis y Biobide.

Como principales novedades en este ámbito, como hecho posterior, con fecha de 7 de febrero del 2.018 se pone en conocimiento del Mercado que dentro del Programa destinado a fomentar la cooperación internacional empresarial en materia de investigación y desarrollo (Programa INNOGLOBAL), el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido un incentivo a fondo perdido a Bionaturis por valor de 196.300 euros para la realización del proyecto denominado "Desarrollo de nueva vacuna frente a leishmania". El objetivo del proyecto es ejecutar, junto a la empresa argentina Biotandil, las actividades técnicas necesarias para la solicitud de la autorización de comercialización de la vacuna catalogada como BNT005 de Bionaturis, frente a la autoridad competente en Argentina (SENASA -Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria-).

Igualmente, durante el pasado ejercicio y hechos posteriores el grupo ha recibido las siguientes concesiones de patentes:

- Concesión en EEUU y China de la familia de patentes "*Chimeric molecule useful in immunotherapy for leishmaniasis, which includes a fragment of the pfr1 protein of leishmania infantum with specific immunodominant epitopes*", que confieren protección al candidato a vacuna frente a leishmaniasis canina (BNT005)
- Concesión en China, Japón y Australia de la familia de patentes "*Split inteins and uses thereof*". Dicha familia de patentes confiere protección a las secuencias y el uso de las inteínas, propiedad de ZIP Solutions, que constituyen la base de la aplicación SPLITTERA, siendo potentes herramientas para la producción, purificación y procesado de productos de tipo biológico. El sistema SPLITTERA es objeto de una licencia mundial en exclusiva a una multinacional del sector para su desarrollo comercial en la purificación industrial de proteínas y sus derivados.
- Concesión en EEUU de la familia de patentes "*Recombinant protein bodies as immunogenspecific adjuvants*". Esta familia cubre el uso y la administración de vacunas de ADN que codifican para fusiones entre secuencias autoensambladoras Zera® y cualquier antígeno para la estimulación de una respuesta inmunitaria contra el antígeno en cuestión.
- Concesión en Europa, Japón y EEUU de la familia de patentes "*Protein Body-inducing Polypeptide Sequences*", protegiendo de manera específica secuencias de fusión autoensambladoras de segunda generación, Zera®2, que permiten la producción de proteínas recombinantes en huéspedes eucariotas organizadas en forma de cuerpo proteico. Esta familia de patentes confiere la base de protección de las aplicaciones ZERA SUBUNIT VACCINES 2.0 y ZERA DNA VACCINES.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Bioorganic Research and Services, S.A

Formulación de Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas e Informe de Gestión Individual y Consolidada

31 de diciembre de 2017

Diligencia de Fimas

El Consejo de Administración de Bioorganic Research and Services, S.A. en fecha de 28 de marzo del 2018 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la ley de Sociedades de Capital, procede a formular las cuentas Anuales individuales y consolidadas de Bioorganic Research and Services S.A. y el informe de Gestión individual y consolidado correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, los cuáles vienen constituidos por los documentos que preceden al presente escrito.

Firmantes

---

D. Victor Infante Viñolo  
Presidente.

---

D. Emilio Moraleda Martinez

---

D. Ramón Betolaza

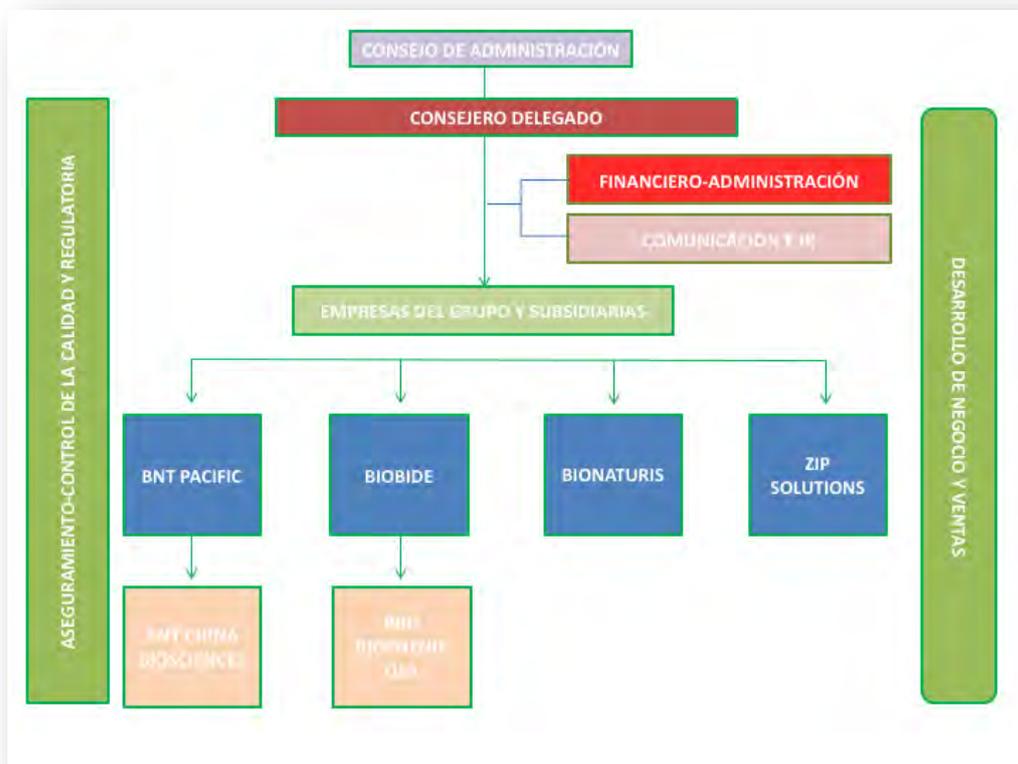
## **5.- Informe sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno**

---

En este anexo a la información financiera suministrada por Bioorganic Research and Services S.A. (en adelante Bionaturis o la Sociedad) se incluye información relativa a la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular conforme a la Circular 15-2016 del Mercado Alternativo Bursátil. La Sociedad informa que no se han modificado la estructura organizativa y el sistema de control interno respecto a lo publicado en el informe correspondiente al ejercicio 2016.

## ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

La estructura organizativa actual del Grupo Bionaturis es la siguiente:



Cada una de las empresas componentes del grupo, así como las subsidiarias, cuentan con cargos ejecutivos responsables de coordinar la información generada hacia la dirección del grupo.

Según se define en el Reglamento del Consejo de Administración, es el propio Consejo el máximo responsable de la existencia y mantenimiento de un control interno adecuado y eficaz, tanto directamente como a través del Comité de Auditoría. De este modo, según se establece en el artículo 14.2 del Reglamento del Consejo de Administración, en relación con los sistemas de información y control interno, serán competencias del Comité de Auditoría las siguientes:

- (iii) Supervisar los sistemas internos de auditoría; velar por su independencia y eficacia.

- (iv) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad, contando para ello con la colaboración directa de los auditores externos e internos.
- (v) Conocer y supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, su grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos y la correcta aplicación de los criterios contables; conocer y supervisar los sistemas de control internos de la Sociedad, comprobar la adecuación e integridad de los mismos; y revisar la designación o sustitución de sus responsables.
- (vi) Revisar periódicamente los sistemas internos de control y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- (vii) Llevar las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- (viii) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como evaluar los resultados de cada auditoría.
- (ix) Revisar la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión, asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales.
- (x) Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los mercados de valores, del presente Reglamento y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría delega la responsabilidad del diseño, implantación y funcionamiento de los sistemas de control internos adecuados de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información financiera al mercado, a la dirección ejecutiva y dirección financiera, que son responsables de la elaboración de los estados financieros y del establecimiento y mantenimiento de los controles oportunos. El departamento financiero, así como el departamento de administración están formado por profesionales con la formación adecuada en SCIIF y tiene la estructura que se considera suficiente de cara a cumplir con las obligaciones de información y control. La organización cuenta con sistemas informáticos de conexión segura (cifrada) de tipo HTTPS para el intercambio y control de información financiera.

A nivel organizativo el Director Financiero tiene establecida dependencia del Consejero Delegado y del Comité de Auditoría, realizando las labores de apoyo a la auditoría y gestionando la relación diaria para el control y supervisión del sistema de control interno. El Director Financiero es igualmente responsable del control y la organización de la información financiera generada en cada una de las empresas y subsidiarias del grupo. Igualmente, el Director Financiero es el encargado de elaborar los estados y la información financiera de la Sociedad para su posterior revisión por el Comité de Auditoría y formulación por el Consejo de Administración antes de su difusión al mercado y sometimiento a la Junta General de Accionistas. De la misma manera, elabora los informes que usa el Consejo de Administración y el Consejero Delegado para el seguimiento y evaluación del desempeño de las Sociedades del grupo, así como para la toma de decisiones estratégicas.

## SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

En lo que respecta a los sistemas de control interno para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular, la Sociedad cuenta con los siguientes Reglamentos y Procedimientos principales:

- Reglamento de funcionamiento del Consejo de Administración
- Reglamento de funcionamiento de la Junta General de Accionistas
- Reglamento interno de conducta
- Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada

De manera concreta, en lo que respecta a la generación, control, aprobación y comunicación de la información financiera, la Sociedad cuenta con los siguientes mecanismos activos:

### Información financiera

La Dirección Financiera organiza, supervisa y presenta la información financiera generada por las distintas empresas y subsidiarias del Grupo. El Consejero Delegado, con apoyo de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera generada por el Grupo empresarial, así como las estimaciones y proyecciones, que es presentada a la Comisión de Auditoría para su revisión, validación y presentación al Consejo de Administración. El Consejo de Administración es el encargado de aprobar y formular los estados financieros individuales y consolidados del grupo empresarial, así como los correspondientes informes de gestión y propuesta de aplicación de resultados, tal como se recoge en el artículo 5 de su Reglamento, para su correspondiente aprobación en Junta General de accionistas. De forma general, los estados financieros intermedios son sometidos a una revisión limitada por parte de los auditores externos de la Sociedad, y son publicados junto con el Informe de revisión limitada antes del 31 de octubre de cada anualidad. Por su parte, los resultados finales de cada ejercicio son auditados por parte de los auditores externos de la Sociedad y son publicados con los correspondientes Informes de auditoría antes del 30 de abril de la siguiente anualidad. Tal como se describe en el Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada, la información financiera es publicada tanto en la web del MAB como en la zona de inversores de la web del Grupo empresarial.

### Políticas contables

El Departamento Financiero define y actualiza las políticas contables, y las transmite a las personas de la organización con implicación en la elaboración de la información financiera. Las mismas son actualizadas para su adecuación a los cambios normativos, siempre que se producen. Igualmente, es el Departamento Financiero el encargado de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales son validadas por el auditor externo de la Sociedad.

### Código de Conducta

La Sociedad cuenta con un Reglamento interno de conducta que es aprobado por el Consejo de Administración, al que se adhieren todo el personal de la Sociedad que tiene acceso a Información Privilegiada, entre la que se encuentra el acceso a la Información Financiera.

## **Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada**

La Sociedad cuenta con un Reglamento de comunicación y tratamiento de información privilegiada que es aprobado por el Consejero Delegado y al que se adhieren todo el personal de la Sociedad que tiene acceso a Información Privilegiada, entre la que se encuentra el acceso a la Información Financiera.

## **Capacitaciones y formación del personal del departamento financiero**

El Departamento Financiero de la Sociedad cuenta con personal con las siguientes capacidades y experiencia principales:

- Formación universitaria y postgrado
- Experiencia en Dirección Financiera
- Experiencia en auditoría y finanzas
- Experiencia en políticas contable, SCIIF y control interno

## **Identificación y control de riesgos de la información financiera**

El Departamento Financiero es el responsable de definir los riesgos potenciales asociados a los objetivos de la información financiera tales como existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones, así como de implementar los controles clave para mitigarlos. En este sentido, se presta principal atención a los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable, la revisión específica de los juicios, estimaciones y proyecciones relevantes, y los criterios de determinación de los perímetros de consolidación. Debido a las características de las principales actividades del Grupo empresarial, en lo que respecta a la fiabilidad de la Información Financiera se identifican como principales riesgos los siguientes:

- El reconocimiento de ingresos, debido a las diferentes posibilidades de tipos de contrato existentes y a sus características de contabilización.
- Registro y valoración de los activos propiedad de la Sociedad, con especial atención a los activos intangibles.
- Tratamiento contable de inversiones en actividades de Investigación y Desarrollo, con especial atención a su activación, amortización y régimen fiscal asociado
- Reconocimiento y valoración de Fondo de Comercio
- Determinación de perímetros de consolidación
- Registro de la deuda a coste amortizado y monitorización de los *covenants* financieros.
- Pagos y tratamiento de gastos.
- Impagos y gestión de la morosidad.
- Fraude entendido éste como errores intencionados en la información financiera de cara a que la misma no refleje la imagen fiel de la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el propio Departamento Financiero, la Dirección y el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración como órgano último responsable de la información financiera de la Sociedad.

### **6.3. Cuentas individuales de Antibióticos 2016**

## **ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al socio único de Antibióticos de León, S.L.U.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Antibióticos de León, S.L.U., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto (que incluye el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado de cambios en el patrimonio neto), el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Antibióticos de León, S.L.U. a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Párrafos de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2 de la memoria adjunta, en la que se menciona que con fecha 22 de febrero de 2018 se ha procedido a reformular las cuentas anuales que se adjuntan respecto a las formuladas con fecha 31 de marzo de 2017, sobre las que con fecha 4 de julio de 2017 emitimos nuestro informe de auditoría en el que expresamos una opinión favorable. Mediante esta reformulación se incluye cierta información y se subsanan errores identificados con posterioridad a la formulación inicial como se indica en la nota 2 de la memoria adjunta. Así mismo, se incorpora la información acerca de hechos posteriores relevantes en relación con la situación financiera de la sociedad, a raíz de la cual se incorpora en el presente informe el siguiente párrafo. El presente informe de auditoría sobre las cuentas anuales adjuntas sustituye al anteriormente emitido. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Llamamos la atención sobre las notas 2.2 y 23 de la memoria adjunta, que indican que la sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios, y continúa incurriendo en pérdidas operativas a cierre del ejercicio 2017. Si bien esta situación, junto a otros factores descritos en la nota 2.2, puede generar dudas sobre la capacidad de la sociedad para continuar su actividad, los administradores han formulado las cuentas anuales adjuntas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, atendiendo al apoyo financiero expreso recibido de su socio único, BTC Uno, S.à.r.l. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

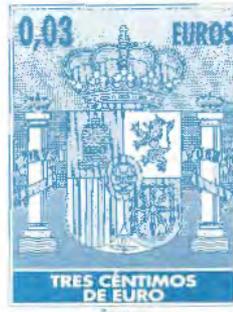
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2656138

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresados en Euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2016	31.12.2015 Reexpresado	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2016	31.12.2015 Reexpresado
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>24.295.744,55</b>	<b>22.510.778,79</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>11.670.315,27</b>	<b>15.103.712,45</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>332.248,02</b>	<b>286.484,68</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>11.670.315,27</b>	<b>15.103.712,45</b>
1. Aplicaciones informáticas		182.248,02	186.484,68	<b>I. Capital</b>	13.1	14.790.906,00	14.790.906,00
2. Otro inmovilizado intangible		150.000,00	100.000,00	1. Capital escriturado		14.790.906,00	14.790.906,00
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>21.795.632,35</b>	<b>22.211.694,11</b>	<b>II. Reservas</b>	13.2	<b>277.457,55</b>	<b>-</b>
1. Terrenos y construcciones		10.368.205,30	10.544.308,49	1. Legal y estatutarias		31.780,64	-
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		8.085.428,48	6.357.406,14	2. Otras reservas		246.676,91	-
3. Inmovilizado en curso y anticipos		3.341.998,57	5.309.979,48	<b>III. Resultados de ejercicios anteriores</b>	13.2	<b>(531.324,44)</b>	<b>6.266.612,61</b>
<b>III. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>8.1-9</b>	<b>815.334,36</b>	<b>12.600,00</b>	<b>IV. Otras aportaciones de socios</b>	13.2	<b>531.324,44</b>	<b>531.324,44</b>
1. Instrumentos de patrimonio		12.600,00	12.600,00	<b>V. Resultado del ejercicio</b>		<b>(3.398.548,28)</b>	<b>(6.483.130,60)</b>
2. Valores representativos de deuda a largo plazo		800.190,58	-				
3. Otros activos financieros		2.543,78	-	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>34.501.049,63</b>	<b>6.956.614,48</b>
<b>IV. Activos por impuesto diferido</b>	<b>16</b>	<b>1.352.529,82</b>	<b>-</b>	<b>I. Deudas a largo plazo</b>		<b>20.501.049,63</b>	<b>2.976.611,48</b>
				1. Deudas con entidades de crédito	8-14	4.437.485,31	205.010,68
				2. Acreedores por arrendamiento financiero	7.1-8-14	442.663,32	556.253,10
				3. Otros pasivos financieros	8-14	15.620.901,00	143.350,70
				<b>II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	8-21	<b>14.000.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>31.946.992,17</b>	<b>4.204.340,04</b>	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>10.071.371,82</b>	<b>653.791,90</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>10</b>	<b>7.491.253,03</b>	<b>2.861.340,97</b>	<b>I. Provisiones a corto plazo</b>	19	<b>45.963,12</b>	<b>35.588,52</b>
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		3.142.292,11	1.279.944,80	<b>II. Deudas a corto plazo</b>		<b>7.318.620,18</b>	<b>1.566.394,18</b>
2. Productos en curso		1.408.892,60	476.251,70	1. Deudas con entidades de crédito	8-14	4.601.530,12	1.194.360,32
3. Productos terminados		2.761.188,31	700.426,70	2. Acreedores por arrendamiento financiero	7.1-8-14	545.770,33	130.695,29
4. Anticipos a proveedores		178.880,01	404.717,77	3. Otros pasivos financieros	8-14	2.571.319,63	241.598,57
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>2.278.500,52</b>	<b>508.281,13</b>	<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	8-21	<b>663.949,20</b>	<b>1.055.698,89</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.1-11	702.625,72	2.097,55	<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>2.042.839,32</b>	<b>1.997.112,31</b>
2. Deudores	8.1-11	221.572,02	-	1. Proveedores	8-15	677.021,17	1.115.387,00
3. Personal	8.1-11	11.229,53	600,00	2. Acreedores varios	8-15	523.798,48	437.357,20
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas	16	1.343.073,25	505.583,58	3. Personal	8-15	9,79	582,99
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8.1-9</b>	<b>1.289.446,07</b>	<b>504.157,39</b>	4. Pasivos por impuesto corriente	16	16.174,03	54.556,97
1. Instrumentos de patrimonio		302.753,64	-	5. Otras deudas con las Administraciones Públicas	16	434.935,85	369.228,15
2. Otros activos financieros		986.692,43	504.157,39	6. Anticipos de clientes	16	187.500,00	-
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>37.485,88</b>	<b>61.347,08</b>				
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>12</b>	<b>20.850.306,67</b>	<b>269.213,47</b>				
1. Tesorería		20.850.306,67	269.213,47				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>56.242.736,72</b>	<b>26.715.118,83</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>56.242.736,72</b>	<b>26.715.118,83</b>

Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria forman parte integrante de este balance de situación.



0N2656139



ON2656140

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.ª

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresadas en Euros)**

	Nota en memoria	2016	2015 Reexpresado
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios		6.132.705,88	4.674.086,78
a) Ventas	17.1	5.746.153,15	4.674.086,78
b) Prestaciones de servicios		386.552,73	
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	17.2	2.993.402,51	1.176.678,40
3. Aprovisionamientos		(4.266.750,51)	(3.019.463,25)
b) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos	17.3	(4.266.750,51)	(3.019.463,25)
4. Otros ingresos de explotación		43.647,31	127.147,43
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.188,71	102.634,41
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		40.458,60	24.513,02
5. Gastos de personal	17.4	(7.696.576,74)	(6.297.858,70)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(6.102.604,22)	(4.825.393,09)
b) Cargas sociales		(1.583.546,24)	(1.472.465,61)
c) Otros gastos sociales		(8.426,28)	
6. Otros gastos de explotación	17.5	(6.450.820,59)	(3.813.321,10)
a) Servicios exteriores		(5.382.603,75)	(3.558.464,90)
b) Tributos		(768.454,95)	(254.656,20)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(299.761,89)	-
7. Amortización del inmovilizado	5-6	(836.283,30)	(661.931,19)
8. Exceso de provisiones		13.750,32	-
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	17.6	6.846.001,25	-
a) Resultados por enajenaciones y otras		6.846.001,25	
10. Otros resultados	17.7	(48.736,14)	3.382,87
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(3.269.660,01)</b>	<b>(7.811.278,76)</b>
11. Ingresos financieros	17.8	3.283,24	6.735,63
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros		3.283,24	6.735,63
a1) De terceros		3.283,24	6.735,63
12. Gastos financieros		(1.266.037,41)	(727.723,94)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17.8-21	(993.262,23)	(587.023,33)
b) Por deudas con terceros	17.8	(272.775,18)	(140.700,61)
13. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	17.8	(200.649,15)	-
a) Cartera de negociación y otros		(200.649,15)	
14. Diferencias de cambio	17.8	(18.014,77)	12.822,57
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.481.418,09)</b>	<b>(708.165,74)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(4.751.078,10)</b>	<b>(8.519.444,50)</b>
15. Impuestos sobre beneficios	16	1.352.529,82	2.034.313,90
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(3.398.548,28)</b>	<b>(6.485.130,60)</b>

Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.



ON2656141

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.ª

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.12.2016	31.12.2015 Reexpresado
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.398.548,28)	(6.485.130,60)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
III. Subvenciones, donaciones y legados	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>(3.398.548,28)</b>	<b>(6.485.130,60)</b>

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2014	3.006,00	-	-	-	8.606.044,11	8.606.044,11
Ajustes por errores del ejercicio 2014 (Nota 2.8)	-	-	-	-	(2.339.431,50)	(2.339.431,50)
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015 (REEXPRESADO)</b>	<b>3.006,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.266.612,61</b>	<b>6.266.612,61</b>
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(8.293.237,66)	(8.293.237,66)
II. Operaciones con socios o propietarios	14.787.900,00	-	-	-	-	14.787.900,00
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	6.266.612,61	-	(6.266.612,61)	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2015 (REEXPRESADO)</b>	<b>14.790.906,00</b>	<b>-</b>	<b>6.266.612,61</b>	<b>-</b>	<b>(8.293.237,66)</b>	<b>12.764.280,95</b>
Ajustes por errores del ejercicio 2015 (Nota 2.8)	-	-	-	531.324,44	1.808.107,06	2.339.431,50
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016 (REEXPRESADO)</b>	<b>14.790.906,00</b>	<b>-</b>	<b>6.266.612,61</b>	<b>531.324,44</b>	<b>(6.485.130,60)</b>	<b>15.103.712,45</b>
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(3.398.548,28)	(3.398.548,28)
- Ajuste por reserva de capitalización (Nota 13.2)	-	(34.848,90)	-	-	-	(34.848,90)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	312.806,45	(6.797.937,05)	-	6.485.133,60	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2016</b>	<b>14.790.906,00</b>	<b>277.957,56</b>	<b>(331.324,44)</b>	<b>531.324,44</b>	<b>(3.398.548,28)</b>	<b>11.670.315,27</b>



ON2656142

ANTIBIOTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.ª

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	31.12.2016	31.12.2015 Reexpresado
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(4.751.078,10)	(8.519.444,50)
2. Ajustes del resultado	(4.542.050,18)	1.405.683,45
Amortización del inmovilizado (+)	836.283,30	661.931,19
Variaciones de provisiones (+/-)	(13.740,32)	35.586,52
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	(6.846.001,25)	
Ingresos financieros (-)	(3.283,24)	(6.735,63)
Gastos financieros (+)	1.266.037,41	727.723,94
Diferencias de cambio (+/-)	18.014,77	(12.822,57)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	200.649,15	
3. Cambios en el capital corriente	(6.310.175,07)	(2.163.993,70)
Existencias (+/-)	(4.629.912,06)	(2.688.030,48)
Proveedores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(1.770.219,39)	(329.306,30)
Otros activos corrientes (+/-)	23.861,20	(61.347,08)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	66.093,18	914.690,16
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(703.608,78)	(121.142,41)
Pagos de intereses (-)	(657.787,10)	(140.700,61)
Cobros de intereses (+)	3.283,24	6.735,63
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	(54.556,97)	-
Otros pagos (cobros) (-/+)	5.452,05	12.822,57
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>(16.306.912,13)</b>	<b>(9.398.897,16)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos por inversiones (-)	(3.339.356,14)	(3.421.998,32)
Inmovilizado intangible	(85.365,87)	(316.345,99)
Inmovilizado material	(1.964.318,08)	(3.093.052,33)
Otros activos financieros	(1.288.672,19)	(12.600,00)
7. Cobros por desinversiones (+)	9.053.879,04	4.501.331,54
Inmovilizado material	9.053.879,04	-
Otros activos financieros	-	4.501.331,54
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>	<b>5.715.522,90</b>	<b>1.079.333,22</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	31.172.482,43	8.071.659,60
Emisión	34.672.482,43	12.362.061,70
Deudas con entidades de crédito (+)	6.539.789,79	2.400.211,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	12.500.000,00	8.767.900,00
Otras deudas (+)	15.637.692,64	1.193.950,70
Devolución y amortización de	(3.500.000,00)	(4.290.402,10)
Deudas con entidades de crédito (-)	-	(31.800,67)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	(3.500.000,00)	
Otras deudas (-)	-	(4.258.601,43)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)</b>	<b>31.172.482,43</b>	<b>8.071.659,60</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-	-
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)</b>	<b>20.581.093,20</b>	<b>(247.904,34)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	269.213,47	517.117,81
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	20.850.306,67	269.213,47



ON2656143

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### 1. Actividad de la Sociedad

La sociedad ANTIBIOTICOS DE LEÓN S.L.U. (en adelante la Sociedad) a que se refiere la presente memoria se constituyó como Sociedad Limitada el 4 de julio de 2014.

Su objeto social consiste en la fabricación y transformación, por sí misma o por terceros, y compra, venta y distribución de productos químicos, químico farmacéuticos, farmacéuticos, parafarmacéuticos, cosméticos y aditivos para la alimentación. Teniendo como actividad principal la fabricación de productos farmacéuticos de base.

La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Avenida Antibióticos, 59-61, 24009, León (España).

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable, tal y como figura en el apartado "Normas de registro y valoración" (véase Nota 4).

La sociedad está participada al 100% por la sociedad BTC Uno Sarl., cuyo domicilio social está ubicado en Luxemburgo. Asimismo, BTC Uno Sarl. está participada al 100% por la sociedad BTC Tres Sarl., igualmente domiciliada en Luxemburgo. BTC TRES Sarl es propiedad de varios inversores, destacando BTC Investments 2014 Sarl., sociedad domiciliada en Luxemburgo, único socio con una participación superior al 25%.

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

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2016, que fueron aprobadas con fecha 4 de julio de 2017, han sido reformuladas por el Consejo de Administración el 22 de febrero de 2018, y se someterán a la aprobación del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

La reformulación de las presentes cuentas anuales es consecuencia de los siguientes cambios:

Se procede a reexpresar el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Ingresos y Gastos reconocidos, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al ejercicio 2015 (ver Nota 2.8).



ON2656144

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

Modificaciones en el Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio 2016. La Sociedad procede a corregir el error en el ejercicio 2016, de haber registrado el cobro por desinversión como activos financieros, en lugar de inmovilizado material.

	31.12.2016 Corregido	31.12.2016
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros por desinversiones (+)		
Inmovilizado material	9.053.879,04	
Otros activos financieros	-	9.053.879,04

- Empresa en funcionamiento (Nota 2.2), se procede a actualizar la información en relación al principio de empresa en funcionamiento.
- Inmovilizado material (Nota 6) y deudas con entidades de crédito (Nota 14), se incluye mención a los préstamos concedidos con garantía hipotecaria.
- Deudas con entidades de crédito (Nota 14), la Sociedad presenta en el corto plazo su pasivo financiero ante la Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial por importe de 1.193.950,70 euros, al no haber recibido el consentimiento previo y expreso de la Agencia para constituir o permitir que se impongan garantías reales, cargas o gravámenes de cualquier tipo sobre los bienes o derechos de la Sociedad, a favor de terceros acreedores.

	31.12.2016 Corregido	31.12.2016
<b>Deudas a largo plazo</b>		
Otros pasivos financieros	15.620.901,00	16.814.851,70
<b>Deudas a corto plazo</b>		
Otros pasivos financieros	2.571.319,63	1.377.368,93

- Ingresos y gastos (Nota 17), se incluye el desglose de transacciones en moneda extranjera.
- Información sobre medio ambiente (Nota 19), se detallan los gastos de naturaleza medioambiental del ejercicio 2016 por importe de 415.072,44 euros, y su comparativo con el ejercicio 2015 por importe de 22.066,75 euros.
- Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección (Nota 21.2), se detallan las remuneraciones al personal de Alta Dirección y Consejeros de forma separada.
- Hechos posteriores (Nota 23), se procede a actualizar la información hasta la fecha de reformulación de las presentes cuentas.



ON2656145

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016



CLASE B.ª

## 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad durante el ejercicio.

Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y modificaciones incorporadas a este mediante RD 1159/2010.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015, fueron aprobadas por el Socio Único de la Sociedad el día 26 de julio de 2016.

## 2.2. Empresa en funcionamiento

La Sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios, ascendiendo las pérdidas del ejercicio 2016 a 3.398.548,28 euros (6.485.130,60 euros de pérdidas registradas al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015). Si bien, las presentes cuentas anuales se han formulado asumiendo el principio de empresa en funcionamiento.

Al 31 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad presenta fondo de maniobra positivo por importe de 21.875.620,35 euros, siendo en el ejercicio 2015 negativo por importe de 450.451,86 euros. Esta mejora ha sido consecuencia principal de la operación de venta de activos (Nota 17.6) y el préstamo recibido del Ministerio de Industria, Economía y Turismo (Notas 8 y 14). El fondo negativo del ejercicio 2015 venía derivado principalmente de la financiación concedida por sociedades del grupo y otras deudas con entidades de crédito, con vencimiento al corto plazo, citándose que dichas cuentas anuales se habían formulado bajo el principio de empresa en funcionamiento, dado que los administradores de la sociedad no presentaban dudas sobre la capacidad de la sociedad para atender las deudas con terceros en las fechas de sus respectivos vencimientos.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016



### CLASE 8.ª

La Sociedad recibe el apoyo financiero de su Socio Único para que pueda continuar con su actividad, de forma que pueda recuperar los activos y hacer frente a los pasivos por los importes por los que aparecen en estas cuentas anuales, tal y como se indica en la nota 23. Asimismo, la Sociedad ha procedido a capitalizar con fecha 30 junio de 2017 los préstamos con empresas del grupo que mantenía con el Socio Único, con el fin de obtener una mejor situación sobre sus fondos propios.

Adicionalmente, el Business Plan aprobado por el Consejo de Administración en el mes de julio de 2017 prevé que la Sociedad continuará incurriendo en pérdidas de explotación durante el ejercicio 2018, aspecto que requerirá la obtención de fuentes de financiación adicionales para hacer frente a las obligaciones de la entidad en el corto plazo.

Los Administradores han formulado las presentes cuentas anuales aplicando dicho principio atendiendo el apoyo financiero expreso recibido de su Socio Único, BTC Uno S.à.r.l.

### 2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por los Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales se refieren a:

- Pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 4.5).
- Vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.1 y 4.2).
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone la Sociedad en el desarrollo de su actividad (véase Nota 4.16).
- Cálculo de las provisiones necesarias para hacer frente a los riesgos derivados de litigios que pudiera haber en curso, e insolvencias (véase Nota 11).
- Cálculo del impuesto sobre beneficios, y el valor recuperable de los activos por impuesto diferido (véase Nota 4.8).

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas, bien acontecimientos futuros, obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva.



ON2656147

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

## **CLASE 8.ª**

### **2.4. Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2016 las correspondientes al ejercicio anterior.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y la presente memoria), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario) siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

### **2.5. Agrupación de partidas**

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni en el balance, pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

### **2.6. Elementos recogidos en varias partidas**

No existen elementos patrimoniales del Activo o del Pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

### **2.7. Cambios en criterios contables**

En el presente ejercicio, no se han realizado cambios en criterios contables.

### **2.8. Corrección de errores**

De acuerdo con la norma de registro y valoración 22ª del Plan General Contable, y con objeto de facilitar la comparación de la información, las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido modificadas en los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Reclasificación de 654.413,97 euros inicialmente en "Aprovisionamientos" a "Servicios Exteriores".
- Reclasificación de 35.586,52 euros inicialmente en "Otros gastos de gestión corriente" a "Servicios Exteriores".

Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2016 reformuladas, contienen los siguientes cambios correspondientes al ejercicio 2015:



ON2656148

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

- Modificaciones en el Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio 2015:  
La Sociedad tenía concedidos en el ejercicio 2015 tres arrendamientos financieros que fueron reflejados en su Estado de Flujos de Efectivo como flujos de actividades de inversión por importe de 719.249,06 euros, y como flujos de actividades de financiación por importe de 687.448,39 euros, debiendo únicamente reflejarse como flujo de actividad de financiación la parte que ha sido pagada durante el ejercicio, al ser la única salida de caja que se ha producido. En las presentes cuentas reformuladas, se ha procedido a corregir el mencionado error.

Durante el ejercicio 2015, se registró dentro de los flujos de actividades de financiación, tanto en emisión como en devolución de deudas con empresas del grupo un importe de 11.020.000,00 euros, correspondiendo a préstamos concedidos por empresas del grupo durante el ejercicio 2014 y no durante el ejercicio en cuestión. Asimismo, dichos préstamos fueron capitalizados en el ejercicio 2015, no suponiendo ninguna salida de caja al respecto. Durante el ejercicio 2015 se han recibido préstamos con empresas del grupo por importe de 8.767.900,00 euros (ver Nota 21), siendo esta la única entrada de efectivo originada en el ejercicio.

	31.12.2015 Corregido	31.12.2015
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones (-)</b>		
Inmovilizado material	(3.093.052,33)	(3.812.301,39)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		
Emisión		
Deudas con entidades de crédito (+)	2.400.211,00	3.087.659,39
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	8.767.900,00	19.787.900,00
Devolución y amortización de		
Deudas con entidades de crédito (-)	(31.800,67)	
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-	(11.020.000,00)

- Inmovilizado material (Nota 6) y deudas con entidades de crédito (Nota 14), se incluye mención a los préstamos concedidos con garantía hipotecaria.
- Otros activos financieros (Nota 9), la Sociedad incluye la mención a dos de sus depósitos con el Banco Sabadell, al encontrarse pignorados como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.084.080,00 euros (Nota 22.1) para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U.



ON2656149

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8ª**

- Impuesto sobre Sociedades (Nota 16). Como consecuencia de la revalorización de activos, resultante de la compra de la unidad productiva, y la consiguiente plusvalía reflejada en la cuenta de resultados del ejercicio 2014, la Sociedad no procedió a registrar la correspondiente carga tributaria en dicho ejercicio. Como consecuencia, los Administradores de la Sociedad han procedido a ajustar en el mencionado ejercicio en la cuenta de resultados dicho efecto, con el fin de reflejar el correspondiente pasivo por impuesto diferido por importe de 2.339.431,50 euros, que se procede a revertir en el ejercicio 2015, momento en el que se produce el hecho tributario.

	31.12.2015 Corregido	31.12.2015	31.12.2014 Corregido	31.12.2014
Balance				
Pasivos por impuesto diferido	-	-	2.339.431,50	
Pérdidas y ganancias				
Gasto/Ingreso por impuesto diferido	2.339.431,50	-	(2.339.431,50)	-

- Ingresos y gastos (Nota 17), se incluye el desglose de transacciones en moneda extranjera.
- Operaciones con partes vinculadas (Nota 21.1). La Sociedad tenía concedidos préstamos de los ejercicios 2014 y 2015 que fueron capitalizados durante el ejercicio 2015. Los mencionados préstamos devengaron intereses no registrados en el ejercicio 2015 por importe de 531.324,44 euros que han sido registrados contra patrimonio como otras aportaciones de socios, al manifestar el Socio Único que los mencionados intereses están condonados y no serán exigible el pago de los mismos.

	31.12.2016 Corregido	31.12.2016
Resultados de ejercicios anteriores	(531.324,44)	-
Otras aportaciones de socios	531.324,44	-

Adicionalmente, en relación a la nota de partes vinculadas se ha procedido a incluir información sobre tres préstamos concedidos y capitalizados en el ejercicio 2015, por importes de 467.600,00 euros, 1.050.300,00 euros, y 2.250.000,00 euros (Nota 21).

- Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección (Nota 21.2), se detallan las remuneraciones al personal de Alta Dirección y Consejeros de forma separada.
- Hechos posteriores (Nota 23), se procede a actualizar la información hasta la fecha de reformulación de las presentes cuentas.

Los aspectos corregidos correspondientes al ejercicio 2016, han sido descritos en la Nota 2 de la presente memoria.



ON2656150

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.ª

### 3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad que será sometida a la aprobación del Socio Único de la Sociedad, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<b>Base de Reparto</b>	
Resultado del ejercicio 2016	(3.398.548,28)
	(3.398.548,28)
<b>Aplicación</b>	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.398.548,28)
	(3.398.548,28)

#### Ejercicio 2015

	<u>Euros</u>
<b>Base de Reparto</b>	
Resultado del ejercicio 2015	(8.293.237,06)
Resultado del ejercicio 2014 Reexpresado	8.606.044,11
	312.806,45
<b>Aplicación</b>	
A reserva legal	31.280,64
A reservas voluntarias	142.130,22
A reserva de capitalización	139.395,58
	312.806,45

### 4. Normas de Registro y Valoración

#### Cambios en políticas contables como consecuencia del Real Decreto 602/2016

El pasado 17 de diciembre de 2016 se publicó el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

El contenido de este Real Decreto debe aplicarse en las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016 (disposición adicional segunda).

Los cambios afectan principalmente a las siguientes partidas:

- Inmovilizado intangible (previamente considerado de vida útil indefinida).
- Fondo de comercio.
- Reserva por Fondo de comercio.
- Derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



0N2656151

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**



Las diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2015 y los aplicados en el 2016 no han afectado a la Sociedad a efectos de comparabilidad de sus estados financieros.

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 han sido las siguientes:

#### **4.1. Inmovilizado intangible**

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La Sociedad no ha identificado ningún activo intangible con vida útil indefinida.

##### **Aplicaciones informáticas**

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo comprendido entre tres y seis años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

#### **4.2. Inmovilizado material**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.



ON2656152

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil
Construcciones	33,33 - 68
Instalaciones	10 - 20
Maquinaria	8,33 - 18
Utillaje	4 - 8
Mobiliario	10 - 20
Equipos para proceso de información	4 - 8
Elementos de transporte	
- Interno	10 - 20
- Externo	6,25 - 14
Otro inmovilizado material	10 - 20

Los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y, por tanto, no son objeto de amortización.

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, con objeto de registrar el correspondiente deterioro.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calculan como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los Administradores consideran que el valor recuperable de los activos supera el valor neto contable de los mismos.

### 4.3. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.ª



#### 4.4. Arrendamientos

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.

##### a) Cuando la Sociedad es el arrendatario - Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil.

##### b) Cuando la Sociedad es el arrendatario o arrendador - Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los cobros o pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

#### 4.5. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste.

En el balance de situación adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.



ON2656154

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

- Créditos comerciales y no comerciales y débitos por operaciones comerciales
- Financiación recibida de instituciones financieras

#### a) Activos financieros

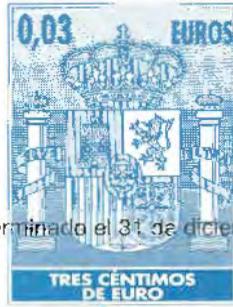
Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se registran por su valor nominal, es decir, no se descuentan.

Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición del activo menos los cobros de principal corregido (en más o menos, según el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento, teniendo en cuenta las eventuales pérdidas por deterioro de valor que existan.

Asimismo, se entiende por tipo de interés efectivo, el tipo de actualización que, a la fecha de adquisición del activo, iguala exactamente el valor inicial del activo a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

A efectos de valoración, la Sociedad clasifica los activos financieros, excepto las inversiones mantenidas en empresas del grupo, en la categoría de préstamos y partidas a cobrar. En esta categoría se registran créditos (comerciales o no comerciales) no derivados que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son fijos o determinables y de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado, excepto que existan razones imputables a la solvencia del deudor. Surgen cuando la Sociedad suministra efectivo o los bienes y servicios propios de su objeto social directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar.

A cada fecha de cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor, siempre que existan evidencias objetivas de que un préstamo o partida a cobrar ha sufrido deterioro, con el objetivo de registrar el mismo. Generalmente, se considerará que se ha producido una pérdida del 100% del valor de una cuenta a cobrar si ha existido un caso de suspensión de pagos, quiebra, reclamación judicial o impago de letras, pagarés o cheques. En el caso de que no se produjera ninguno de estos hechos pero se haya producido un retraso en el cobro, se realiza un estudio detallado dotándose una provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.



ON2656155

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### **CLASE 8.ª**

Tienen la consideración de activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La Dirección de la Sociedad determina la clasificación de los activos financieros en cada categoría en el momento de su reconocimiento inicial en función del motivo por el que surgieron o del propósito para el que se adquirieron los mismos, revisándose dicha clasificación al cierre de cada ejercicio.

#### **b) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los principales pasivos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que la Sociedad ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría de "Débitos y partidas a pagar" son:



ON2656156

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.ª

- Deudas con entidades de crédito y otros pasivos remunerados:

Los préstamos, obligaciones y otros instrumentos similares que devengan intereses se registran inicialmente por su valor razonable, que equivale al efectivo recibido neto de los costes incurridos en la transacción que les son directamente atribuibles. Los gastos financieros devengados, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos atribuibles a la emisión, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo, aumentando el valor en libros de la deuda en la medida en que no se liquiden en el periodo en el que se devenguen.

- Acreedores comerciales:

Los acreedores comerciales de la Sociedad, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones, contempladas en el correspondiente contrato, han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

#### 4.6. Existencias

Este epígrafe del balance de situación recoge los activos que la Sociedad mantiene para su venta en el curso normal de su negocio.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales, para que las existencias se encuentren ubicadas para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde con los costes indirectamente imputables a los productos.

- La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016



### CLASE 8.ª

- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.
- En cuanto a las existencias que necesitan un periodo superior al año para ser vendidas, se incorporan los gastos financieros en los términos previstos en la norma sobre inmovilizado material.
- Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.  
La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.  
Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.7. Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de participaciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas participaciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

#### 4.8. Impuesto sobre beneficios

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.



ON2656158

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.ª

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen créditos fiscales por bases imponibles negativas en la medida en la está razonablemente asegurada su recuperabilidad a través de beneficios futuros, soportados por un plan de negocio.

El 28 de noviembre de 2014 se publicó en el BOE la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, que entró en vigor el 1 de enero de 2015 y es de aplicación, con carácter general, a los períodos impositivos iniciados a partir de dicha fecha. Esta nueva regulación, que por el calado de los cambios que incorpora supuso una profunda revisión del impuesto, incluía, entre otras, las siguientes modificaciones: se redujo el tipo de gravamen de forma gradual pasando el tipo general al 28% en 2015 y al 25% en 2016, se consolidaron las limitaciones a la compensación de bases imponibles negativas, quedando fijadas en el 25% en 2015, el 60% en 2016 y en el 70% a partir del 2017, se introdujo un nuevo incentivo, la reserva de capitalización, que permitió reducir la base imponible hasta en un 10% si se cumplían determinados requisitos, se suprimió la deducibilidad fiscal de las pérdidas por deterioro del inmovilizado material e inmaterial, se eliminó la deducción por doble imposición interna, sustituyéndose por un mecanismo de exención aplicable también a la venta de participaciones, se introdujeron mejoras a la tributación de operaciones vinculadas y se incrementaron las limitaciones a la deducibilidad de los gastos financieros. La Sociedad se encontraba sujeta en el ejercicio 2015 al régimen especial para empresas de reducida dimensión establecido en el Capítulo XI, Título VII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por el cual se encontraba sujeta a un tipo de tributación del 25%.

Con fecha 16 de febrero de 2016 se publicaron en el Boletín Oficial del Estado determinadas resoluciones alcanzadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. Las mismas, desarrollaban las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para la contabilización del impuesto sobre beneficios, quedando derogada la anterior Resolución de 9 de octubre 1997.

Esta Resolución entró en vigor el 17 de febrero de 2016 y eran de aplicación a las cuentas anuales de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015.



ON2656159

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

Las principales modificaciones hacían referencia a:

- El reconocimiento de activos por impuesto diferido sólo se producirá en la medida en que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales que permitan su aplicación. Identificándose adicionalmente un caso especial para el que se presume, en todo caso, que se recuperarán los activos por impuesto diferidos; en concreto, cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración tributaria.
- El reconocimiento de un activo por bases imponibles negativas sólo se producirá en la medida en que sea probable que la entidad tenga pasivos por impuestos diferidos con los que compensar las bases imponibles negativas, a no ser que el plazo de reversión de este pasivo supere el plazo previsto por la legislación fiscal para compensar dichas bases; en su defecto, debe ser probable que la empresa vaya a obtener beneficios fiscales que permitan compensar las bases imponibles negativas en un plazo no superior al previsto en la legislación fiscal, con el límite máximo de 10 años, contados desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos en los que la legislación tributaria permita compensar en plazos superiores, salvo clara evidencia de lo contrario.
- Para los restantes activos por impuestos diferidos se mantiene este límite de diez años como una presunción de su proyección económica futura que, sin embargo, admite prueba en contrario, en caso de clara evidencia de recuperación en un plazo superior.

Cambios regulatorios

Derivado del Real Decreto de Ley 22/2015 publicado con fecha 21 de julio de 2016 se entienden que los activos intangibles son activos con una vida útil definida. En relación a lo antes mencionado, la amortización del fondo de comercio será deducible con el límite anual máximo de la veintava parte de su importe (5%).

Derivado del Real Decreto de Ley 2/2016 publicado con fecha de 30 de septiembre de 2016 se fija un tipo mínimo del 23% del resultado contable positivo para los pagos a cuenta a realizar durante el ejercicio 2016.

Derivado del Real Decreto de Ley 3/2016 publicado con fecha 2 de diciembre de 2016 se establece un nuevo límite a la compensación de bases imponibles negativas (25 por ciento de la base imponible previa a la compensación).

**4.9. Reconocimiento de ingresos y gastos**

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



ON2656160

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.ª

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los criterios más significativos seguidos por la Sociedad para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- Ingresos por ventas: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes, en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

#### 4.10. Provisiones y contingencias

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016



### CLASE 8.ª

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

#### 4.11. Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Sociedad devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables así como los gastos asociados a las mismas.

##### a) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance de situación por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

##### b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### 4.12. Subvenciones

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.



ON2656162

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.ª

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

#### 4.13. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas.

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La información relativa a las combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio se detalla en la nota 20 de esta memoria.

#### 4.14. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo y otras partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.



ON2656163

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.<sup>a</sup>

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

#### 4.15. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

##### a) Riesgo de mercado

###### (i) Riesgo de tipo de cambio

- La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano y la libra esterlina. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.
- La Sociedad no tiene contratado instrumentos de cobertura para cubrirse ante posibles variaciones del tipo de cambio, al considerar que las operaciones realizadas en una moneda distinta al euro son muy reducidas y el posible riesgo no resultaría significativo.

###### (ii) Riesgo de precio

- La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada.
- La Sociedad no utiliza derivados para cubrir riesgos de precio.



ON2656164

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.ª

(iii) **Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable**

Los recursos ajenos (préstamos recibidos) emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo.

La Sociedad no emplea instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos mencionados.

#### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo, equivalentes de efectivo y clientes. Los bancos e instituciones financieras con las que trabaja la Sociedad poseen en general calificaciones independientes.

#### c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar posiciones de mercado. El Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. La Sociedad mantiene suficiente efectivo para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

#### **4.16. Estimación del valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.



ON2656165

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª****5. Inmovilizado Intangible**

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2016 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.2015	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2016
<b>COSTE</b>					
Aplicaciones informáticas	216.345,99	-	35.365,87	-	251.711,86
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	100.000,00	85.365,87	(35.365,87)	-	150.000,00
<b>Total</b>	<b>316.345,99</b>	<b>85.365,87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>401.711,86</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Aplicaciones informáticas	(29.861,31)	(39.602,53)	-	-	(69.463,84)
<b>Total</b>	<b>(29.861,31)</b>	<b>(39.602,53)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(69.463,84)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>286.484,68</b>				<b>332.248,02</b>

**Ejercicio 2015**

	Saldo al 31.12.2014	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2015
<b>COSTE</b>					
Aplicaciones informáticas	-	-	216.345,99	-	216.345,99
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	-	316.345,99	(216.345,99)	-	100.000,00
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>316.345,99</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Aplicaciones informáticas	-	(29.861,31)	-	-	(29.861,31)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(29.861,31)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29.861,31)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>-</b>				<b>286.484,68</b>

Al 31 de diciembre de 2016 no existen activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4 de la presente memoria.

No hay elementos del inmovilizado intangible afectos a garantías y reversión.

**Bienes totalmente amortizados**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no dispone de elementos del inmovilizado intangible que estén en uso y totalmente amortizados.

**Seguros**

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado intangible. Al 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.



ON2656166

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 6. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2016 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.2015	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2016
<b>COSTE</b>					
Terrenos y construcciones	10.720.411,68	-			10.720.411,68
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.813.372,83	1.633.913,20	3.422.564,51	(2.792.629,75)	9.077.220,79
Inmovilizado en curso y anticipos	5.309.979,48	1.454.583,60	(3.422.564,51)		3.341.998,57
<b>Total</b>	<b>22.843.763,99</b>	<b>3.088.496,80</b>	<b>-</b>	<b>(2.792.629,75)</b>	<b>23.139.631,04</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Construcciones	(176.103,19)	(176.103,19)	-	-	(352.206,38)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(455.966,69)	(620.577,58)	-	84.751,96	(991.792,31)
<b>Total</b>	<b>(632.069,88)</b>	<b>(796.680,77)</b>		<b>84.751,96</b>	<b>(1.343.998,69)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>22.211.694,11</b>				<b>21.795.632,35</b>

Con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad realiza una operación de venta de activos, que presentaba un valor neto contable de 2.707.877,79 euros (véase Nota 17.6).

La Sociedad tiene compromisos para la adquisición de inmovilizado material destinados a la reindustrialización de sus instalaciones, para lo cual cuenta con un préstamo recibido por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo por importe de 15.590.499,00 euros (Nota 16), así como con el apoyo financiero del Socio Único de la Sociedad.

La Sociedad mantiene pasivos financieros garantizados con terrenos y construcciones por un total de 5.693.950,70 euros (1.193.950,70 euros en 2015) (Nota 14.4). El valor de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2016 a 9.913.554,26 euros (429.603,77 euros en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cuenta con tres arrendamientos financieros para instalaciones, maquinaria y elementos de transporte, encontrándose uno de ellos a cierre del ejercicio en curso (véanse Notas 7 y 14).

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4 de la presente memoria.



ON2656167

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8ª

Ejercicio 2015

	Saldo reexpresado al 31.12.2014	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2015
<b>COSTE</b>					
Terrenos y construcciones	10.720.411,68	-	-	-	10.720.411,68
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.709.453,40	-	1.103.919,43	-	6.813.372,83
Inmovilizado en curso y anticipos	2.601.597,52	3.812.301,39	(1.103.919,43)	-	5.309.979,48
<b>Total</b>	<b>19.031.462,60</b>	<b>3.812.301,39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.843.763,99</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Construcciones	-	(176.103,19)	-	-	(176.103,19)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-	(455.966,69)	-	-	(455.966,69)
Inmovilizado en curso y anticipos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(632.069,88)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(632.069,88)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>19.031.462,60</b>				<b>22.211.694,11</b>

El desglose del epígrafe "Terrenos y Construcciones" de los cuadros anteriores es el siguiente:

	Coste al 31.12.2016	Coste al 31.12.2015
Terrenos	1.915.252,02	1.915.252,02
Construcciones	8.805.159,66	8.805.159,66
<b>Total</b>	<b>10.720.411,68</b>	<b>10.720.411,68</b>

### Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no dispone de elementos del inmovilizado material que estén en uso y totalmente amortizados.

### Seguros

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.



ON2656168

ANTIBIOTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

**7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**

**7.1. Arrendamientos financieros**

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero:

	2016			2015		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable
Instalaciones	324.249,06	8.106,23	316.142,83	324.249,06	-	324.249,06
Maquinaria en curso	395.000,00	-	395.000,00	395.000,00	-	395.000,00
Elementos de transporte	41.880,33	2.792,02	39.088,31	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>761.129,39</b>	<b>10.898,25</b>	<b>750.231,14</b>	<b>719.249,06</b>	<b>-</b>	<b>719.249,06</b>

Los pagos mínimos de los pasivos por arrendamientos financieros, desglosados por plazos de vencimiento, son como sigue (Nota 14):

	Pagos mínimos	
	2016	2015
Hasta un año	145.770,33	130.695,29
Entre uno y cinco años	442.663,32	556.753,10
<b>Totales</b>	<b>588.433,65</b>	<b>687.448,39</b>

**8. Instrumentos financieros**

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto los saldos con Administraciones Públicas (Nota 16), es el siguiente:

**8.1. Activos financieros**

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

**Ejercicio 2016**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados Otros	
Inversiones financieras (Nota 9)	12.600,00	800.190,58	2.543,78	302.753,64	986.692,43	2.104.780,43
Otras partidas a cobrar (Nota 11)	-	-	-	-	935.427,27	935.427,27
<b>Total</b>	<b>12.600,00</b>	<b>800.190,58</b>	<b>2.543,78</b>	<b>302.753,64</b>	<b>1.922.119,70</b>	<b>3.040.207,70</b>



ON2656169

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar no difieren significativamente de los importes en contabilidad.

Ejercicio 2015

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados Otros	
Inversiones financieras (Nota 9)	12.600,00	-	-	594.157,39	516.757,39
Otras partidas a cobrar (Nota 11)	-	-	-	2.697,55	2.697,55
<b>Total</b>	<b>12.600,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>596.854,94</b>	<b>519.454,94</b>

**8.2. Pasivos financieros**

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2016

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas empresas grupo y asociadas (Nota 21)	-	14.000.000,00	-	663.949,20	14.663.949,20
Deudas a pagar (Nota 14)	4.880.148,63	-	4.747.300,55	-	9.627.449,18
Otros pasivos financieros (Nota 14)	-	15.620.901,00	-	2.571.319,63	18.192.220,63
Otras cuentas a pagar (Nota 15)	-	-	-	1.588.329,44	1.588.329,44
<b>Total</b>	<b>4.880.148,63</b>	<b>29.620.901,00</b>	<b>4.747.300,55</b>	<b>4.823.598,27</b>	<b>44.071.948,45</b>

El valor contable de las deudas a largo y corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Ejercicio 2015

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas empresas grupo y asociadas (Nota 21)	-	4.000.000,00	-	1.055.719,72	5.055.719,72
Deudas a pagar (Nota 14)	1.762.663,78	-	1.324.995,61	-	3.087.659,39
Otros pasivos financieros (Nota 14)	-	-	-	1.435.349,27	1.435.349,27
Otras cuentas a pagar (Nota 15)	-	-	-	1.573.327,19	1.573.327,19
<b>Total</b>	<b>1.762.663,78</b>	<b>4.000.000,00</b>	<b>1.324.995,61</b>	<b>4.064.396,18</b>	<b>11.152.055,57</b>



ON2656170

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.ª

## 9. Inversiones financieras

El movimiento habido durante los ejercicios 2016 y 2015 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Saldo Reexpresado al 31.12.2014	Entradas	Trasposos	Salidas	Saldo al 31.12.2015	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.2016
<b>Inversiones a largo plazo</b>								
Instrumentos de patrimonio		12.600,00	-		12.600,00			12.600,00
Valores representativos de deuda a largo plazo		-	-		-	2.500.000,00	(1.699.809,42)	800.190,58
Otros activos financieros	230.000,00	-	(250.000,00)		-	2.543,78	-	2.543,78
<b>Inversiones a corto plazo</b>								
Instrumentos de patrimonio		-	-		-	503.593,37	(200.839,73)	302.753,64
Otros activos financieros	4.755.488,93	251.151,39	250.000,00	(4.752.482,93)	504.157,39	2.002.926,83	(1.520.391,79)	986.692,43
<b>Total</b>	<b>5.005.488,93</b>	<b>263.751,39</b>	<b>-</b>	<b>(4.752.482,93)</b>	<b>516.757,39</b>	<b>5.009.063,98</b>	<b>(3.421.040,94)</b>	<b>2.104.780,43</b>

Con fecha 26 de mayo de 2016, como consecuencia de la concesión de una operación de aval de 1.750.000 € ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, la Sociedad suscribe con el Banco Popular Español, S.A. una garantía contra-aval de pignoración de 7.141 participaciones con el Fondo Eurovalor Estabilidad, por valor nominal total de 800.108,09 euros. La Sociedad adquiere 2.500.000,00 euros en 22.312 participaciones con las que opera a lo largo del ejercicio hasta finalizar el mismo con 7.143 participaciones por valor de 800.190,58 euros.

Con fecha 20 de junio de 2016, la Sociedad suscribe 329.797 acciones del Banco Popular Español, S.A. desembolsando la cantidad de 503.593,37 euros, siendo 91.347,12 euros derechos de suscripción. A cierre del ejercicio se ha procedido a realizar la correspondiente corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 200.839,73 euros, que han sido imputados a la cuenta de resultados del ejercicio. Como consecuencia, la valoración a cierre del ejercicio de las acciones asciende a 302.753,64 euros.

Con fecha 23 de marzo de 2016, la Sociedad formaliza una imposición a plazo fijo con el Banco Popular Español, S.A. por importe de 1.500.000€, cancelada anticipadamente con fecha 10 de mayo de 2016.

Con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016 y con origen en la operación de venta de una unidad productiva a Wacker Biosolutions León, S.L. (véase Nota 17.6), se ha generado un crédito a favor de 500.000 euros pendiente de cobro.



ON2656171

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene sus 105 participaciones de capital suscritas y desembolsadas, en la sociedad Iberaval, Sociedad de Garantía Recíproca, adquiridas con fecha 11 de agosto de 2015, como consecuencia de la concesión de una operación de crédito por importe de 500.000,00 euros precedente del Banco Popular Español, S.A. (véase Nota 14), por valor nominal total de 12.600,00 euros registrados como "Instrumentos de patrimonio" a largo plazo.

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cuenta en su epígrafe de "Otros activos financieros" clasificados en el corto plazo del balance, con dos imposiciones a plazo fijo con el Banco Sabadell renovadas con vencimiento en mayo de 2016 por importe de 250.000,00 euros, y noviembre de 2016 por importe de 250.000,00 euros. Los mencionados depósitos se encuentran pignoralados como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.084.080,00 euros (Nota 22.1) para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U.

**10. Existencias**

La composición de las existencias al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.142.292,11	1.279.944,80
Productos en curso	1.408.892,60	476.251,70
Productos terminados	2.761.188,31	700.426,70
Anticipos a proveedores	178.880,01	404.717,77
<b>Total</b>	<b>7.491.253,03</b>	<b>2.861.340,97</b>

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 no existen compromisos firmes de compra o venta, contratos de futuros u opciones sobre las mismas, ni limitaciones en su disponibilidad.

La Sociedad no ha realizado correcciones valorativas por deterioro en las existencias. Asimismo, no existe ninguna circunstancia de carácter sustantivo, hecho o limitación que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias.

Los riesgos a los que están sujetas las existencias están cubiertos en póliza de seguros, considerándose suficiente su cobertura.

**11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

La composición al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.12.2016	31.12.2015
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	702.625,72	2.097,55
Deudores:	221.572,02	-
Personal	11.229,53	600,00
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 16)	1.343.073,25	505.583,58
<b>Total</b>	<b>2.278.500,52</b>	<b>508.281,13</b>



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016



### CLASE 8.<sup>a</sup>

El epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del balance de situación adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la venta de existencias.

Al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad cuenta con los siguientes saldos de dudoso cobro:

Provisión por operaciones comerciales	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial	-	-
Dotaciones	299.761,89	-
Aplicaciones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>299.761,89</b>	<b>-</b>

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el período medio de crédito concedido inferior a 30 días. La totalidad de los saldos que figuran en estos epígrafes vencen en el transcurso del ejercicio 2017, considerando los Administradores que el importe que figura en el balance de situación adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

## 12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

	Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015
Caja	1.666,14	709,08
Bancos	20.848.640,53	268.504,39
<b>Total</b>	<b>20.850.306,67</b>	<b>269.213,47</b>

Al 31 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad muestra un incremento significativo en su tesorería, consecuencia de una operación de venta de activos (Nota 17.6), y de un préstamo recibido por parte del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (Nota 14).

No existe ninguna restricción para la libre disposición de los saldos que figuran en este epígrafe del balance de situación.

## 13. Fondos Propios

### 13.1. Capital

El Socio Único de la Sociedad es BTC UNO Sarl. Por lo que se trata de una Sociedad Unipersonal.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social estaba formado por 3006 participaciones números 1 a 3006 inclusive, de 1,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016



### CLASE 8.ª

Con fecha 12 de marzo de 2015, la Sociedad acuerda ampliar el capital social de la Sociedad, con desembolso del mismo mediante compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles que el Socio Único, BTC UNO Sarl., ostentaba frente a la Sociedad por importe de 7.500.000,00 euros. El capital social de la Sociedad queda fijado en la cifra de 7.503.006,00 euros, mediante la creación de 7.500.000 nuevas participaciones sociales íntegramente suscritas por el Socio Único, números 3.007 a la 7.503.006, ambos inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas y de igual clase a las existentes inicialmente.

Con fecha 30 de diciembre de 2015, la Sociedad decide aumentar el capital social con desembolso del mismo mediante compensación de créditos por importe de 7.287.900 euros, quedando fijado el capital social en la cifra de 14.790.906,00 euros. El referido aumento de capital es íntegramente suscrito por el Socio Único de la Sociedad, BTC UNO Sarl., mediante la compensación de los créditos vencidos, líquidos y exigibles que ostentaba el Socio Único frente a la Sociedad, y la creación de 7.287.900 nuevas participaciones sociales, números 7.503.007 a 14.790.906, ambos inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas y de igual clase a las existentes inicialmente.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social de la Sociedad está representado por 14.790.906 participaciones sociales, números 1 a 14.790.906 inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que gozan de iguales derechos políticos y económicos.

## 13.2. Reservas y Resultados de ejercicios anteriores

En el Estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estas cuentas anuales se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante los ejercicios 2016 y 2015 en estos sub-epígrafes del balance de situación adjunto. A continuación se presenta la composición de las distintas partidas que los componen:

	Saldo al 31.12.2016	Saldo al 31.12.2015
Reservas-	277.957,55	-
Legal y estatutarias	31.280,64	-
Otras reservas	246.676,91	-
Voluntarias	246.676,91	-
Resultados de ejercicios anteriores-	(531.324,44)	6.266.612,61
Otras aportaciones de socios	531.324,44	531.324,44

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a dotar la reserva legal hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.



ON2656174

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª****Reservas voluntarias**

Estas reservas son de libre disposición.

**Otras reservas**

Durante el ejercicio 2016, y derivado de la presentación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 (Nota 16), la Sociedad procedió a registrarse una reserva de capitalización por importe de 139.395,58 euros, originado por el incremento de sus fondos propios. Al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad ha procedido a revertir dicha reserva al no haber mantenido el mencionado incremento en sus fondos propios.

**Otras aportaciones de socios**

La Sociedad refleja en otras aportaciones de socios los intereses devengados en el ejercicio 2015 por importe de 531.324,44 euros que han sido registrados contra patrimonio, al manifestar el Socio Único que los mencionados intereses están condonados y no serán exigible el pago de los mismos (véase Nota 2.8).

**14. Deudas a largo y corto plazo**

La composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	31.12.2016			31.12.2015		
	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	4.437.485,31	4.601.530,22	9.039.015,53	1.205.910,68	1.194.300,32	2.400.211,00
Préstamos	4.437.485,31	3.530.311,28	7.967.796,59	1.205.910,68	303.359,81	1.509.270,49
Pólizas de crédito	-	1.071.218,94	1.071.218,94	-	890.940,51	890.940,51
Acreeedores por arrendamiento financiero	442.663,32	145.770,33	588.433,65	556.753,10	130.695,29	687.448,39
Otros pasivos financieros	15.620.901,00	2.571.319,63	18.192.220,63	1.193.950,70	241.398,57	1.435.349,27
<b>Total</b>	<b>20.501.049,63</b>	<b>7.318.620,18</b>	<b>27.819.669,81</b>	<b>2.956.614,48</b>	<b>1.566.394,18</b>	<b>4.523.008,66</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

	31.12.2016				31.12.2015			
	Deudas con entidades de crédito	Acreeedores por arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total	Deudas con entidades de crédito	Acreeedores por arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total
2017	4.601.530,22	145.770,33	2.571.319,63	7.318.620,18	1.194.300,32	130.695,29	241.398,57	1.566.394,18
2018	1.013.357,91	151.824,47	-	1.165.182,38	496.956,33	136.468,03	-	633.424,36
2019	832.455,61	158.130,79	-	990.586,40	508.954,35	142.495,84	248.739,75	900.189,94
2020	856.814,46	132.708,06	2.227.214,14	3.216.736,66	100.000,00	148.789,81	198.991,80	447.781,61
2021 en adelante	1.734.857,33	-	13.393.686,86	15.128.544,19	100.000,00	128.999,42	746.219,15	975.218,57
<b>Total</b>	<b>9.039.015,53</b>	<b>588.433,65</b>	<b>18.192.220,63</b>	<b>27.819.669,81</b>	<b>2.400.211,00</b>	<b>687.448,39</b>	<b>1.435.349,27</b>	<b>4.523.008,66</b>



ON2656175

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones asumidas.

**14.1. Préstamos con entidades de crédito**

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2016			31.12.2015		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2018	3,00%	1.000.000,00	Semestral	704.477,17	198.478,17	402.955,34	805.910,68	202.422,65	1.008.333,33
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	11/08/2020	1,976%	500.000,00	Anual	300.000,00	100.000,00	400.000,00	400.000,00	100.937,16	500.937,16
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	24/02/2023	3,25%	1.000.000,00	Mensual	872.479,03	127.520,97	1.000.000,00	-	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	09/03/2023	3,25%	500.000,00	Mensual	442.693,42	57.306,58	500.000,00	-	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	06/06/2017	1,10%	500.000,00	Mensual	-	500.000,00	500.000,00	-	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/02/2017	2,30%	1.000.000,00	Mensual	-	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	-
BANKIA, S.A.	24/02/2023	3,29%	1.500.000,00	Mensual	1.308.933,13	191.066,87	1.500.000,00	-	-	-
BANKIA, S.A.	28/07/2017	3,00%	1.000.000,00	Mensual	-	576.270,59	576.270,59	-	-	-
BANCO SANTANDER	19/01/2017	5,25%	264.600,00	Mensual	-	88.570,66	88.570,66	-	-	-
BANCO DE SABADELL	28/02/2023	3,25%	1.500.000,00	Mensual	1.308.902,56	191.097,44	1.500.000,00	-	-	-
BANCO DE SABADELL	01/04/2017	3,75%	500.000,00	Mensual	-	500.000,00	500.000,00	-	-	-
					4.437.485,31	3.530.311,28	7.967.796,59	1.205.910,68	303.359,81	1.509.270,49

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados con terrenos y construcciones por un total de 4.500.000,00 euros. El valor de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2016 a 9.483.950,49 euros (Nota 6).

Todos los préstamos suscritos han devengado tipos de interés de mercado.

**14.2. Pólizas de crédito**

El detalle de las pólizas de crédito suscritas y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Límite	31.12.2016			31.12.2015		
			Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
POPULAR DE FACTORING, S.A.	2017	1.000.000,00	-	-	-	-	386.222,47	386.222,47
BANKIA, S.A.	2017	800.000,00	-	216.402,35	216.402,35	-	504.718,04	504.718,04
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	2017	800.000,00	-	8.800,00	8.800,00	-	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	2017	750.000,00	-	746.816,59	746.816,59	-	-	-
BANCO SANTANDER	Indefinido	600.000,00	-	25.140,00	25.140,00	-	-	-
BANCO DE SABADELL	Indefinido	1.500.000,00	-	74.060,00	74.060,00	-	-	-
			-	1.071.218,94	1.071.218,94	-	890.940,51	890.940,51



ON2656176

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 14.3. Acreedores por arrendamiento financiero

El detalle de la deuda con acreedores por arrendamiento financiero y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2016			31.12.2015		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	23/09/2020	4,33%	395.000,00	Mensual	230.548,66	75.140,85	305.689,51	305.759,82	71.775,76	377.535,58
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2020	4,33%	324.249,06	Mensual	189.253,63	61.681,91	250.935,54	250.993,28	58.919,53	309.912,81
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	09/04/2020	3,75%	38.432,83	Mensual	22.861,03	8.947,57	31.808,60	-	-	-
					<b>442.663,32</b>	<b>145.770,33</b>	<b>588.433,65</b>	<b>556.753,10</b>	<b>130.695,29</b>	<b>687.448,39</b>

### 14.4. Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2016			31.12.2015		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
AGENCIA DE INNOVACIÓN, FINANCIACIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL	10/07/2023	1,748%	1.193.950,70	Mensual	-	1.193.950,70	1.193.950,70	1.193.950,70	3.796,00	1.197.746,70
MINISTERIO DE INDUSTRIA, ENERGÍA Y TURISMO	29/12/2026	2,29%	15.590.499,00	Mensual	15.590.499,00	-	15.590.499,00	-	-	-
FIANZAS	2027	-	30.402,00	-	30.402,00	-	30.402,00	-	-	-
PROVEEDORES INMOVILIZADO	2017	-	-	-	-	1.355.588,23	1.355.588,23	-	231.409,51	231.409,51
INTERESES DE DEUDAS	2017	-	-	-	-	21.780,70	21.780,70	-	6.193,06	6.193,06
					<b>15.620.901,00</b>	<b>2.571.319,63</b>	<b>18.192.220,63</b>	<b>1.193.950,70</b>	<b>241.398,57</b>	<b>1.435.349,27</b>

La Sociedad mantiene pasivos financieros garantizados con terrenos por un total de 1.193.950,70 euros. El valor de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2016 a 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2015) (Nota 6).

#### Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial

La Sociedad presenta en el corto plazo su pasivo financiero ante la Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial, al no haber recibido el consentimiento previo y expreso de la Agencia para constituir o permitir que se impongan garantías reales, cargas o gravámenes de cualquier tipo sobre los bienes o derechos de la Sociedad, a favor de terceros acreedores.

Con fecha febrero 2018, la Sociedad está pendiente de recepción del consentimiento escrito por parte de la Agencia, considerando los Administradores de la Sociedad que no hay inconvenientes que puedan hacer dudar sobre una posible cancelación anticipada.



ON2656177

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**Ministerio de Industria, Energía y Turismo

La Sociedad tiene concedida por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, una concesión de apoyo financiero para la reindustrialización y fomento de la competitividad industrial por importe de 15.590.499,00 euros, concedida en fecha 29 de diciembre del ejercicio 2016. Esta concesión se corresponde con el 75% del presupuesto financiable total del proyecto que asciende a 20.787.332,00 euros.

Las actuaciones iniciales presentadas por la Sociedad para la concesión, estaban centradas en el aumento de la capacidad de producción en planta estéril, zona de mezclas orales y micronizado, fermentación, y productos no penicilánicos; así como mejoras en el proceso de extracción y purificación de compuestos, y adquisiciones de equipos de última generación para la reconstrucción de equipos de producción. Las mencionadas actuaciones deberán ser justificadas por parte de la Sociedad ante el Ministerio con fecha mayo del ejercicio 2018.

La Sociedad está trabajando para cumplir con las bases de actuación iniciales. Adicionalmente se ha presentado una nueva memoria ante el Ministerio, donde se solicita una prórroga y un cambio del fin inicial del préstamo. Además, la Sociedad está cumpliendo los 3 requisitos de obligado cumplimiento para la solicitud del préstamo: exportación, reindustrialización e incremento de plantilla.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen dudas razonables que hagan dudar sobre el cumplimiento de las base de dicho préstamo.

**15. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

La composición al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.12.2016	31.12.2015
Proveedores	877.021,17	1.115.387,00
Acreedores varios	523.798,48	457.357,20
Personal	9,79	582,99
Pasivos por impuesto corriente (Nota 16)	16.174,03	54.556,97
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 16)	438.335,85	369.228,15
Anticipos de clientes	187.500,00	
<b>Total</b>	<b>2.042.839,32</b>	<b>1.997.112,31</b>

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.



ON2656178

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.<sup>a</sup>

	2016	2015
	Días	Días
PMP (días) de pagos	29,67	35,96
Ratio de las operaciones pagadas	29,24	34,86
Ratio de las operaciones pendientes	25,55	56,06
	Importe	Importe
Total pagos del ejercicio	15.789.171,30	15.161.861,59
Total pagos pendientes	2.041.140,66	1.570.423,25

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían saldos acumulados con un aplazamiento superior al permitido por la Ley (60 días).

## 16. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31.12.2016			31.12.2015		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
<b>Administraciones Públicas deudoras:</b>						
Activos por impuesto diferido	1.352.529,82	-	1.352.529,82	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas.-	-	1.343.073,25	1.343.073,25	-	505.583,58	505.583,58
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	1.343.073,25	1.343.073,25	-	479.959,16	479.959,16
Hacienda Pública, deudora por subvenciones concedidas	-	-	-	-	24.513,02	24.513,02
Hacienda Pública, deudora por retenciones practicadas	-	-	-	-	1.111,40	1.111,40
<b>Administraciones Públicas acreedoras:</b>						
Pasivos por impuesto corriente	-	16.174,03	16.174,03	-	54.556,97	54.556,97
Otras deudas con las Administraciones Públicas.-	-	438.335,85	438.335,85	-	369.228,15	369.228,15
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	280.370,81	280.370,81	-	219.147,59	219.147,59
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	-	157.965,04	157.965,04	-	150.080,56	150.080,56



ON2656179

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.ª

### Situación fiscal

La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales aquellos impuestos que le son aplicables correspondientes a los ejercicios 2014, 2015 y 2016. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos que tengan una incidencia significativa en el balance de situación adjunto, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto.

### Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado contable, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2016 y 2015 y la base imponible del impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	31.12.2016			31.12.2015		
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total
Resultado contable			(3.396.548,28)			(6.485.130,60)
Impuesto sobre sociedades			(1.352.529,82)			(2.034.313,90)
Diferencias permanentes	246.212,51	-	246.212,51	555.674,30	-	555.674,30
Diferencias temporarias	280.768,94	-	280.768,94	9.357.726,00	-	9.357.726,00
Con origen en el ejercicio	280.768,94	-	280.768,94	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	9.357.726,00	-	9.357.726,00
Reducciones a la base imponible	-	-	-	-	(1.141.638,10)	(1.141.638,10)
Reserva de capitalización	-	-	-	-	(139.395,58)	(139.395,58)
Compensación de bases imponibles	-	-	-	-	(1.002.242,52)	(1.002.242,52)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>(4.224.096,65)</b>			<b>252.317,70</b>
<b>Cuota íntegra (25%)</b>			-			<b>63.079,42</b>
Deducciones fiscales aplicadas			-			(8.522,45)
<b>Cuota líquida</b>			-			<b>54.556,97</b>
Retenciones y pagos a cuenta			(19.981,70)			(1.111,40)
Pérdida de beneficios fiscales			34.848,90			-
Intereses de demora			1.306,83			-
<b>Importe a ingresar (a devolver)</b>			<b>16.174,03</b>			<b>53.445,57</b>

Las diferencias temporarias del ejercicio 2016, se corresponden íntegramente con los gastos financieros netos que no han sido objeto de deducción, y que podrán deducirse en los periodos impositivos siguientes. En el ejercicio 2015, las diferencias temporarias se correspondían con 9.357.726,00 euros de ajuste por reexpresión del resultado del ejercicio 2014, originado por la revalorización de la unidad productiva (véanse Notas 2.3 y 20).



ON2656180

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

Las diferencias permanentes del ejercicio 2016 se componen de 200.839,73 euros de deterioros y 45.375,78 euros de gastos no deducibles, y en el ejercicio 2015 de 555.674,30 euros de gastos fiscalmente no deducibles.

La conciliación entre la cuota íntegra y el gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	31.12.2016	31.12.2015
Cuota íntegra		63.079,42
Activo diferido por diferencias temporarias deducibles	(70.192,24)	
Activo diferido por deducciones	(226.313,42)	
Pasivos por impuesto diferido	-	(2.339.431,50)
Generación de bases imponibles negativas	(1.056.024,16)	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	250.560,63
Deducciones		(8.522,45)
<b>Gasto por impuesto sobre sociedades</b>	<b>(1.352.529,82)</b>	<b>(2.034.313,90)</b>

**Activos y pasivos por impuestos diferidos**

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado de los ejercicios 2016 y 2015 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuesto diferido", según corresponda. Los impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

La composición y movimientos de los ejercicios 2016 y 2015 de estos epígrafes del balance de situación adjunto son los siguientes:

**Ejercicio 2016**

	Saldo al 31.12.2015	Registrado en la cuenta de resultados		Registrado directamente en cuentas de Patrimonio Neto		Saldo al 31.12.2016
		Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros	
<b>Activos por impuesto diferido</b>						
Activos por diferencias temporarias imponibles	-	70.192,24	-	-	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	-	226.313,42	-	-	-	226.313,42
Crédito fiscal por pérdidas	-	1.056.024,16	-	-	-	1.056.024,16
<b>Total</b>	-	<b>1.352.529,82</b>	-	-	-	<b>1.352.529,82</b>

**Ejercicio 2015**

	Saldo al 31.12.2014	Registrado en la cuenta de resultados		Registrado directamente en cuentas de Patrimonio Neto		Saldo al 31.12.2015
		Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros	
<b>Activos por impuesto diferido</b>						
Crédito fiscal por pérdidas	250.560,63	-	(250.560,63)	-	-	-
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>(2.339.431,50)</b>	-	<b>2.339.431,50</b>	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(2.088.870,87)</b>	-	<b>2.088.870,87</b>	-	-	-



ON2656181

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª****17. Ingresos y gastos****17.1. Ventas**

El detalle de la cifra de ventas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Productos terminados	5.773.361,15	4.634.371,48
Devoluciones de producto terminado	(61.532,00)	-
Subproductos	37.324,00	39.715,30
Prestaciones de servicios	386.552,73	-
<b>Total</b>	<b>6.132.705,88</b>	<b>4.674.086,78</b>

**17.2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 adjunta es la siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Productos terminados	2.060.761,61	700.426,70
Productos en curso de fabricación	932.640,90	476.251,70
<b>Total</b>	<b>2.993.402,51</b>	<b>1.176.678,40</b>

**17.3. Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 adjunta es la siguiente:

**Ejercicio 2016**

	Compras	Rappel por compras	Variación de existencias	Total consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	6.202.468,61	-	(1.935.718,10)	4.266.750,51
<b>Total</b>	<b>6.202.468,61</b>	<b>-</b>	<b>(1.935.718,10)</b>	<b>4.266.750,51</b>

**Ejercicio 2015**

	Compras	Rappel por compras	Variación de existencias	Total consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.300.178,32	-	(1.280.715,07)	3.019.463,25
<b>Total</b>	<b>4.300.178,32</b>	<b>-</b>	<b>(1.280.715,07)</b>	<b>3.019.463,25</b>



ON2656182

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera, los importes de las mencionadas transacciones efectuadas durante los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

Materias primas y otros aprovisionamientos	31.12.2016	31.12.2015
USD	2.778.261,13	1.949.907,80
GBP	2.888,06	4.593,70
Euros	3.421.319,42	2.345.676,82
<b>Total</b>	<b>6.202.468,61</b>	<b>4.300.178,32</b>

**17.A. Gastos de personal**

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

	31.12.2016	31.12.2015
Sueldos y Salarios	6.015.775,44	4.825.393,09
Indemnizaciones	86.828,78	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.585.546,24	1.472.465,61
Otros gastos sociales	8.426,28	-
<b>Total</b>	<b>7.696.576,74</b>	<b>6.297.858,70</b>

En el ejercicio 2014 se establecieron compromisos de mantenimiento de 170 puestos de trabajo con incorporación inmediata de 120 trabajadores y sucesiva de otros 50 trabajadores y Compromiso de creación de empleo contrataciones futuras de 80 puestos de trabajo. Asimismo, se acordó un Expediente de Regulación de Empleo entre la Sociedad y los representantes de los trabajadores, por el que se suspendían de forma temporal los contratos de 50 trabajadores de la plantilla con carácter rotativo, existiendo un mínimo de 120 trabajadores que no deberían estar sujetos a esta suspensión en ningún momento. La duración de esta suspensión temporal abarcó desde noviembre de 2014 a noviembre de 2015. La dirección de la Compañía ha promovido la constitución de un fondo económico solidario cuya participación ha sido voluntaria, y su gestión se lleva a cabo desde la dirección de Recursos Humanos.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha incrementado su plantilla alcanzando los 215 trabajadores al 31 de diciembre de 2016.

A continuación se detalla la plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:



ON2656183

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª****Ejercicio 2016**

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES
GP 0 - Directivos	7
GP 8 - Técnicos	7
GP 7 - Técnicos	16
GP 6 - Técnicos Administrativos	15
GP 5 - Operarios J.E.	26
GP 4 - Operarios máquinas	91
GP 3 - Operarios	33
GP 2 - Operarios	0
GP 1 - Operarios	3
<b>TOTAL</b>	<b>198</b>

**Ejercicio 2015**

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES
GP 0 - Directivos	6
GP 8 - Técnicos	6
GP 7 - Técnicos	15
GP 6 - Técnicos Administrativos	11
GP 5 - Operarios J.E.	26
GP 4 - Operarios máquinas	87
GP 3 - Operarios	31
GP 2 - Operarios	0
GP 1 - Operarios	2
<b>TOTAL</b>	<b>184</b>

A continuación se detalla la plantilla a final de ejercicio de trabajadores, agrupados por categorías y diferenciados por sexos:

**Ejercicio 2016**

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES	HOMBRES	MUJERES
GP 0 - Directivos	5	5	0
GP 8 - Técnicos	10	10	0
GP 7 - Técnicos	13	8	5
GP 6 - Técnicos Administrativos	17	8	9
GP 5 - Operarios J.E.	28	25	3
GP 4 - Operarios máquinas	94	80	14
GP 3 - Operarios	44	41	3
GP 2 - Operarios	0	0	0
GP 1 - Operarios	4	1	3
<b>TOTAL</b>	<b>215</b>	<b>178</b>	<b>37</b>



ON2656184

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

Ejercicio 2015

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES	HOMBRES	MUJERES
GP 0 - Directivos	7	6	1
GP 8 - Técnicos	6	6	0
GP 7 - Técnicos	16	12	4
GP 6 - Técnicos Administrativos	14	7	7
GP 5 - Operarios J.E.	26	23	3
GP 4 - Operarios máquinas	90	78	12
GP 3 - Operarios	31	31	0
GP 2 - Operarios	0	0	0
GP 1 - Operarios	3	1	2
<b>TOTAL</b>	<b>193</b>	<b>164</b>	<b>29</b>

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad ha tenido contratada a una persona con discapacidad mayor o igual al 33%.

#### 17.5. Otros gastos de explotación

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

	31.12.2016	31.12.2015
Arrendamientos y cánones	117.017,34	23.461,92
Reparaciones y conservación	470.772,15	93.621,52
Servicios de profesionales independientes	886.527,00	35.586,52
Transportes	47.405,08	26.278,13
Primas de seguros	85.351,80	54.577,52
Servicios bancarios	94.334,78	128.233,68
Publicidad y propaganda	26.591,52	7.046,66
Suministros	2.582.738,30	1.956.071,69
Otros servicios	1.071.865,78	1.233.587,26
Otros tributos	768.454,95	254.856,20
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	299.761,89	-
<b>Total</b>	<b>6.450.820,59</b>	<b>3.813.321,10</b>

#### 17.6. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado

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

	31.12.2016	31.12.2015
Ingresos-	6.846.001,25	-
Resultados por enajenaciones y otras	6.846.001,25	-
<b>Total</b>	<b>6.846.001,25</b>	<b>-</b>



ON2656185

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.ª

Con fecha 16 de Diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad firma una operación principal de venta de activos con Wacker Biosolutions León, S.L.U. Esta operación queda enmarcada dentro de un contrato de venta, elevado a escritura pública con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016, momento en el que se procede a la firma de contratos anexos que darán soporte en el tiempo a la operación principal de venta.

A continuación se exponen los rasgos más significativos de los contratos que conforman la operación de venta:

- Asset Purchase Agreement (APA):

Tiene como objeto la venta de parte de las instalaciones propiedad de la Sociedad, así como el compromiso de transferencia futura de 15 empleados de producción, que tendrá lugar con fecha 31 de diciembre del ejercicio 2017. Las instalaciones que conforman la operación de venta se corresponden con una de las tres unidades de fermentación de que dispone la Sociedad, además de instalaciones necesarias para el consiguiente tratamiento de los productos fermentados.

Esta operación de venta de activos ha sido analizada por los asesores legales de ambas partes, concluyendo que se trata de una transmisión de una unidad productiva, tal y como establece el artículo 7.1º de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA). Por tanto, esta operación no se encuentra sujeta a IVA.

La transferencia efectiva de las instalaciones, y por tanto su propiedad, al entenderse transferidos todos los riesgos, y beneficios derivados, ha tenido lugar con fecha 21 de diciembre de 2016, siendo este el acuerdo marco principal de la operación, que establece un compromiso por ambas partes de cooperación y trabajo conjunto en las instalaciones de la fábrica. Este compromiso quedará enmarcado dentro los contratos señalados a continuación.

- Asset Lease Agreement (ALA):

Se establece un acuerdo entre las partes por el que Wacker Biosolutions León, S.L.U., propietaria de los activos, arrendará a la Sociedad parte de las instalaciones que previamente le habían sido transferidas por la Sociedad bajo el contrato APA. Este acuerdo tendrá vigencia durante el ejercicio 2017.

- Non-Residential Property Lease Agreement (PLA):

Acuerdo mediante el cual la Sociedad arrienda las naves y el suelo, donde se encuentran las instalaciones transferidas bajo el acuerdo APA a Wacker Biosolutions León, S.L.U.

- Framework Agreement on Fermentation and Media Preparation Services (FFA):

A partir del ejercicio 2018, Wacker Biosolutions León, S.L.U. se compromete mediante este acuerdo a prestar los servicios de producción que pueden ser solicitados por la Sociedad, y que serán facturados según condiciones pactadas.



ON2656186

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

- Framework Service Agreement (FSA):

La Sociedad comenzará en el ejercicio 2017 a prestar diversos servicios a Wacker Biosolutions León, S.L.U. para que este último pueda llevar a cabo sus operaciones. Entre estos servicios se encuentran los trabajos rutinarios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexos que serán necesarios para que pueda operar con normalidad en sus instalaciones.

Como resultado, la Sociedad registra en su cuenta de resultados la consiguiente plusvalía por enajenación de sus activos:

	31.12.2016
Baja Coste Activo	(2.792.629,75)
Amortización Acumulada	84.751,96
Precio de venta	9.553.879,04
<b>Plusvalía</b>	<b>6.846.001,25</b>

**17.7. Otros resultados**

El detalle de otros resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Ingresos	21.283,72	3.382,87
Otros ingresos	21.283,72	3.382,87
Gastos	(70.019,86)	-
Otros gastos	(70.019,86)	-
<b>Total</b>	<b>(48.736,14)</b>	<b>3.382,87</b>

**17.8. Ingresos y gastos financieros**

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Ingresos financieros</b>	<b>3.283,24</b>	<b>6.735,63</b>
Otros ingresos financieros	3.283,24	6.735,63
<b>Gastos financieros</b>	<b>(1.266.037,41)</b>	<b>(727.923,94)</b>
Intereses de deudas con empresas grupo y asociadas	(993.262,23)	(587.023,33)
Intereses de deudas entidades de crédito	(218.686,02)	(91.881,46)
Intereses por descuento de efectos y operaciones de "factoring"	(49.013,41)	(20.821,74)
Intereses de deudas	(5.041,53)	(9.989,06)
Otros gastos financieros	(34,22)	(18.008,35)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>(200.649,15)</b>	<b>-</b>
Cartera de negociación y otros	(200.649,15)	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(18.014,77)</b>	<b>12.822,57</b>
Diferencias positivas de cambio	6.062,94	20.383,00
Diferencias negativas de cambio	(24.077,71)	(7.560,43)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1.481.418,09)</b>	<b>(708.165,74)</b>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**



## 18. Provisiones y contingencias

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2016 en este epígrafe han sido los siguientes:

	Euros	
	Provisiones para responsabilidades	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-
Dotaciones	35.586,52	35.586,52
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35.586,52	35.586,52
Dotaciones	45.963,12	45.963,12
Reversiones y aplicaciones	(35.586,52)	(35.586,52)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	45.963,12	10.376,60

El análisis total de estas provisiones es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
Corriente	45.963,12	35.586,52
Total	45.963,12	35.586,52

Dentro del epígrafe "Provisiones para responsabilidades" se incluyen los importes estimados a provisionar, como consecuencia del cumplimiento de la Ley 1/2005 de 9 de Marzo, por la que se regula el régimen de comercio de Derechos de Emisión de Gases de Efecto Invernadero.

## 19. Información sobre medio ambiente

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a los presentes estados financieros intermedios, existen partidas de naturaleza medioambiental por importe de 415.072,44 euros (22.066,75 euros en 2015), exceptuando la mencionada dotación de provisión medioambiental (véase Nota 20), de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

## 20. Combinaciones de negocios

Con fecha 11 de noviembre de 2014, la Sociedad realizó la adquisición de una unidad productiva a la empresa en liquidación Antibióticos, S.A. La adquisición de la totalidad de activos tangibles e intangibles constituye la adquisición de un negocio, y en consecuencia, la operación de compraventa quedó regulada por las Norma 19 de Registro y Valoración (NRV) Combinaciones de negocios del Plan General Contable, aplicándose el método de adquisición. Esta operación cumplía con los requisitos requeridos por la citada norma, al asumir el control total del conjunto de activos y personal de Antibióticos, S.A. en liquidación, con objeto de gestionar los mismos para obtener un beneficio.



ON2656188

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

A cierre del ejercicio 2014, y como consecuencia de la falta de valoración necesaria para el registro de activos y pasivos adquiridos a valor razonable, las cuentas anuales fueron elaboradas utilizando valores provisionales de acuerdo a la citada NRV 19ª Combinaciones de negocios del PGC.

El proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición en combinaciones de negocios finalizó con fecha 9 de noviembre del ejercicio 2015, con la emisión del Informe de asignación del precio de compra (PPA - Purchase Price Allocation) por parte de Gesvalt Sociedad de Tasación, S.A., inscrita en el registro de entidades especializadas en tasación del Banco de España. En el citado informe se concluyó el análisis sobre la valoración y asignación de los activos aportados como perímetro de la unidad productiva adquirida.

Con objeto de establecer el origen y la trazabilidad de los activos que conformaban el perímetro de la unidad productiva, Gesvalt partió del inventario elaborado por la Administración concursal sobre la totalidad de los bienes y derechos de la masa activa de Antibióticos, S.A., confeccionado como parte del proceso concursal iniciado durante el ejercicio 2013. Es sobre este inventario base, sobre el que Gesvalt realizó una nueva valoración de los activos aportados en la unidad productiva, con objeto de determinar su valor razonable.

Como resultado del proceso de valoración acometido por Gesvalt, se determinó que el valor razonable de la unidad productiva, con un precio de adquisición de 9.000.000,00 euros, era de 18.357.726,00 euros, resultando un fondo de comercio negativo de 9.357.726,00 euros.

Por consiguiente, las obligaciones legales derivadas de la adquisición de la unidad productiva resultaron:

a) Detalle de elementos adquiridos en el perímetro de la unidad productiva, comparativa entre valores provisionales y valor razonable ajustado:

Cuenta Contable	ACTIVO	Valores provisionales	Valor razonable
210	Terrenos y bienes naturales	49.126,98	1.915.252,02
211	Construcciones	515.136,17	8.722.407,48
212	Instalaciones técnicas	8.126.967,64	4.965.549,65
214	Utilaje	-	4.404,87
216	Mobiliario	-	40.680,21
217	Equipos para procesos de información	-	950,07
219	Otro inmovilizado material	308.769,21	697.868,60
231	Construcciones en curso	-	412.502,53
232	Instalaciones en curso	-	1.598.110,57
	<b>Total</b>	<b>9.000.000,00</b>	<b>18.357.726,00</b>



ON2656189

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

b) Balance y Cuenta de resultados reexpresados en el ejercicio 2014:

ACTIVO	31.12.2014
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>19.532.023,23</b>
Inmovilizado material	19.031.462,60
Terrenos y construcciones	10.720.411,68
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	5.709.453,40
Inmovilizado en curso y anticipos	2.601.597,52
Inversiones financieras a largo plazo	250.000,00
Activos por impuesto diferido	250.560,63
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5.624.892,06</b>
Existencias	173.310,49
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	178.974,83
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4.755.488,93
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	517.117,81
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>25.156.915,29</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2014
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>6.269.618,61</b>
Fondos propios	6.269.618,61
Capital	3.006,00
Resultado del ejercicio	6.266.612,61
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11.359.431,50</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9.020.000,00
Pasivos por impuesto diferido	2.339.431,50
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>7.527.865,18</b>
Deudas a corto plazo	4.500.000,00
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	2.000.000,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.027.865,18
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>25.156.915,29</b>

	31.12.2014
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	93,18
Aprovisionamientos	(32.849,90)
Gastos de personal	(658.174,57)
Otros gastos de explotación	(311.311,23)
Otros resultados	9.357.726,00
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>8.355.483,48</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>0,00</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.355.483,48</b>
Impuestos sobre beneficios	(2.088.870,87)
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>6.266.612,61</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.266.612,61</b>



ON2656190

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

La mencionada combinación de negocios fue registrada por la Sociedad en el ejercicio 2015, y en el ejercicio 2016 se ha procedido a corregir en dicha combinación de negocios el pasivo por impuesto diferido, que debería haberse registrado en el ejercicio 2014 (véase Nota 2.8).

La Sociedad adquiriría a la misma fecha, con la unidad productiva, el compromiso de mantenimiento de 170 puestos de trabajo con incorporación inmediata de 120 trabajadores y sucesiva de otros 50 trabajadores, y compromiso de creación de empleo con contrataciones futuras de 80 puestos de trabajo. Este compromiso tuvo su continuidad en un incremento real de plantilla en el ejercicio 2015 (véase Nota 17.4).

## 21. Operaciones con partes vinculadas

### 21.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

El detalle al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad es el siguiente:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Entidad dominante	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>Saldos acreedores.-</b>				
Deudas a largo plazo	-	14.000.000,00	-	4.000.000,00
BTC Tres	-	14.000.000,00	-	1.500.000,00
Landusti	-	-	-	2.500.000,00
Deudas a corto plazo	-	-	-	1.000.000,00
BTC Partners	-	-	-	1.000.000,00
Intereses devengados y no pagados	-	663.949,20	-	55.698,89
BTC Tres	-	663.949,20	-	291,67
BTC Partners	-	-	-	31.448,89
Landusti	-	-	-	23.958,33
<b>Total</b>	-	<b>14.663.949,20</b>	-	<b>5.055.698,89</b>

Con fecha 16 de marzo de 2016, BTC Tres Sarl. concede a la Sociedad un préstamo por importe de 5.500.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

Con fecha 26 de abril de 2016, BTC Tres Sarl. concede a la Sociedad un préstamo por importe de 3.000.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

Con fecha 27 de julio de 2016, BTC Tres Sarl. concede a la Sociedad un préstamo por importe de 3.000.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

Con fecha 6 de septiembre de 2016, y con efectos retroactivos al 1 de enero de 2016, se realiza una adenda al contrato de préstamo que Landusti, S.L. tiene concedido a la Sociedad, por el que se establece que se devengará un interés adicional del 1,85% anual pagadero en fecha de vencimiento. De tal forma que, el tipo de interés queda fijado en un 9,35% anual.

Con fecha 29 de septiembre de 2016, BTC Tres Sarl. concede a la Sociedad un préstamo por importe de 1.000.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

Con fecha 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha procedido a cancelar el préstamo concedido con fecha 30 de julio de 2015 por BTC Partners Sarl. por importe de 1.000.000,00 euros, con un devengo a un tipo de interés nominal anual de un 9,28%.

Con la misma fecha, 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha procedido a cancelar anticipadamente el préstamo concedido por Landusti, S.L. en fecha 9 de noviembre de 2015, por importe de 2.500.000,00 euros, que presentaba una duración inicial de amortización de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 9,35%.

Con fecha 30 de diciembre de 2015, BTC Tres Sarl. concedía a la Sociedad un préstamo por importe de 1.500.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

Con fecha abril 2015, BTC Tres, Sarl concedía una línea de crédito con límite de 9.750.000,00 euros, por un periodo de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 8,00%. La Sociedad dispone con fecha 3 de marzo de 2015 de 2.250.000,00 euros. Con fecha 30 de diciembre de 2015, la Sociedad procede a ampliar su capital por compensación de créditos, incluyendo la el mencionado disponible (véase Nota 13.1).

Con fecha 4 de febrero de 2015, BTC Uno, Sarl realizó una aportación a la Sociedad por importe de 467.600,00 euros. Con fecha 30 de diciembre de 2015, la Sociedad procede a ampliar su capital por compensación de créditos, incluyendo la concesión de esta aportación (véase Nota 13.1).

Con fecha 19 de enero de 2015, BTC Tres, Sarl realizó una aportación a la Sociedad por importe de 1.050.300,00 euros. Con fecha 30 de diciembre de 2015, la Sociedad procede a ampliar su capital por compensación de créditos, incluyendo la concesión de esta aportación (véase Nota 13.1).

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:



ON2656192

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.ª

	31.12.2016		31.12.2015	
	Entidad dominante	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>Gastos y dividendos.-</b>				
<b>Intereses devengados y pagados</b>	-	329.604,70	-	-
BTC Partners	-	96.182,89	-	-
Landusti	-	233.421,81	-	-
<b>Intereses devengados y no pagados</b>	-	663.657,53	-	587.023,33
BTC Tres	-	663.657,53	-	531.616,11
BTC Partners	-	-	-	31.448,89
Landusti	-	-	-	23.958,33

## 21.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

### a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2016 al personal de Alta Dirección, asciende a un importe de 939.216,89 euros (638.848,48 en 2015), los cuales corresponden a retribuciones a corto plazo. Dentro de esta remuneración existe un importe de 454.141,50 euros (453.978,77 euros en 2015), que corresponden a Consejeros que actúan como Alta Dirección.

Durante el ejercicio 2016 y 2015 la Sociedad cuenta con una póliza de responsabilidad de Administradores y Directivos, por importe de 5.307,50 euros anuales (5.307,50 euros en 2016). Durante el ejercicio 2016 y 2015 no ha habido aportaciones a planes de pensiones. Adicionalmente, ciertos miembros de la Alta Dirección son beneficiarios de determinados porcentajes de capital de la Sociedad y otros complementos salariales, como seguros de vida, vehículos de empresa, y complementos sociales, como parte de su desempeño. Asimismo, algunos miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad, poseen acciones de BTC Tres, S.à.r.l. (ver Nota 1) cuyo valor de liquidación está vinculado al valor patrimonial de Antibióticos de León, S.L.U.

La Sociedad no ha anticipado ni concedido ningún crédito a ningún miembro del Consejo de Administración.

### b) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio el Consejo de Administración ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas vinculadas a él, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.



ON2656193

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.<sup>a</sup>****22. Otra información****22.1. Garantías comprometidas con terceros**

Se detallan a continuación los avales y garantías que la Sociedad tiene constituidos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

Características	Entidad Financiera	Importe Aval	
		a 31.12.2015	a 31.12.2016
Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado a la solicitud de financiación de inversión con título "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U."	Banco Popular	-	1.750.000,00
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Antibióticos, S.A.U., para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos S.A.U.	Banco Sabadell	1.084.080,00	1.084.080,00
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Gas Natural Comercializadora, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de gas natural.	Banco Sabadell	250.000,00	250.000,00
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Gas Natural Comercializadora, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de electricidad.	Banco Sabadell	24.000,00	24.000,00
Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	200.000,00	200.000,00
Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	-	2.379,84
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia de Innovación, Financiación e Internacionalización Empresarial de Castilla y León, para garantizar el total del préstamo concedido más cualquier tipo de interés generado, así como los gastos accesorios.	Banco Popular	1.643,91	1.643,91

Los Administradores consideran que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el balance de situación adjunto por las garantías otorgadas.



ON2656194

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

## 22.2. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2016 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (PwC) por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación han ascendido a 35.000,00 euros (30.000,00 en 2015).

Asimismo, la Sociedad ha establecido un acuerdo con otra sociedad de la red PwC, para servicios de asesoramiento fiscal. Estos servicios no han devengado honorarios para el ejercicio 2016.

## 23. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio 2016 hasta la fecha de reformulación de estas cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, han tenido lugar los siguientes hechos significativos:

- Comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) para el último trimestre del ejercicio 2016, resolviéndose favorablemente. Estas actuaciones se enmarcan dentro de su operativa habitual, al estar incluida en el Régimen Mensual de IVA.

Comunicación de inicio de actuaciones de comprobación sobre las Deducciones de Investigación y Desarrollo declaradas en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015. La Sociedad considera que estas actuaciones de comprobación no serán susceptibles a ningún cambio o efecto en sus estados financieros.

- Con fecha 30 de junio del ejercicio 2017, la Sociedad acuerda ampliar su capital con desembolso del mismo mediante compensación de los créditos vencidos, líquidos y exigibles que ostentaba el Socio Único BIC Uno Sarl. frente a la Sociedad. La Sociedad amplía su capital en 14.983.624,00 euros, mediante la creación de 14.983.624 nuevas participaciones sociales, íntegramente suscritas por el Socio Único, números 7.503.007 a la 14.983.624, ambos inclusive, de 1,00 euros de valor nominal cada una de ellas y de igual clase a las existentes inicialmente.
- Con efectos desde el día 10 de julio de 2017, se procede a incluir como Consejera Delegada y miembro del Consejo de Administración a Dña. María del Pilar de la Huerta Martínez, que asume asimismo la Dirección General de la Sociedad.
- En el ejercicio 2017, la Sociedad procede al cambio de su marca "Antibióticos de León" por "ADL Biopharma". Asimismo, se procede al cambio del logo corporativo.
- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no auditados, vuelven a arrojar pérdidas operativas. Adicionalmente, existen unos compromisos de inversión en relación al préstamo del Ministerio, como se menciona en la nota 14, para ello la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su Socio Único.



ON2656195

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.ª

- En relación al hecho relevante publicado el 30 de noviembre de 2017 por la sociedad Bioorganic Research and Services, S.A. ("Bionaturis"), en el que se informa que Bionaturis ha suscrito un acuerdo de intenciones vinculante con la Sociedad, en virtud del cual su Socio Único, BTC Uno S.à.r.l., se compromete a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria del 100% de participaciones sociales de la Sociedad.

Como consecuencia de dicha operación, la Sociedad pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, poseyendo el Socio Único un 85% de las participaciones de la entidad resultante de la integración. A través de dicha operación, la Sociedad, comenzará a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) durante el ejercicio 2018, ya que, Bionaturis ya está cotizando en el mismo.

Actualmente, la Sociedad se encuentra a la espera del informe del experto independiente, que espera recibir a principios del mes de marzo. Asimismo, se va a proceder a enviar un primer borrador del Documento de Ampliación Completo (DAC) al MAB durante la primera semana del mes de marzo, con el objetivo de tener el DAC definitivo, una vez que la auditoría de ambas compañías esté concluida, a finales del mes de abril.



ON2656196

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

CLASE 8.<sup>a</sup>

En León, a 22 de Febrero de 2017

## ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U. INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

### I. PERFIL CORPORATIVO

Antibióticos de León, S.L.U. (en adelante la Sociedad) es una compañía químico-farmacéutica dedicada a la fabricación de productos farmacéuticos de base, que cuenta con una cartera diversificada de productos que viene comercializando a nivel nacional e internacional, a través de un equipo de ventas especializado.

La Sociedad se constituye con fecha 4 de julio de 2014. Si bien, su inicio de actividad no tendría lugar hasta el 11 de noviembre de ese mismo ejercicio, momento en el que se adquiere la totalidad de la unidad productiva existente en la empresa ANTIBIÓTICOS, S.A., incluyendo tanto los activos, como un compromiso de contratación de parte de la mano de obra originaria de la empresa transmisora.

### II. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

En las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, se hacía mención a la provisionalidad de las cifras contenidas, al no haberse podido concluir el proceso de valoración necesario para registrar los activos y pasivos adquiridos a valor razonable. Es en el ejercicio 2015, cumpliendo el plazo inferior a doce meses desde la fecha de adquisición de la unidad productiva, cuando se procedía a ajustar su valor provisional a valor razonable. Como resultado, las cuentas anuales del ejercicio 2014 fueron reexpresadas para facilitar la comprensión comparativa, y dar cumplimiento a la Norma de Registro y Valoración 22ª del Plan General Contable.

La Sociedad, tal y como se desprende del contrato de compraventa de la unidad productiva de Antibióticos, S.A.U., de fecha 11 de noviembre de 2014 e inscrito en el Registro Mercantil de León, "asume con la compra de la unidad productiva los CIENTO SETENTA (170) trabajadores de la concursada". Asimismo, en el mencionado documento de compraventa se concreta que "las partes expresamente convienen el expediente de suspensión de contrato de trabajo para CINCUENTA (50) trabajadores". Entendiéndose que es el condicionado firmado en el acuerdo de compraventa el que fija el marco de la plantilla empleada por la Sociedad en su constitución.



ON2656197

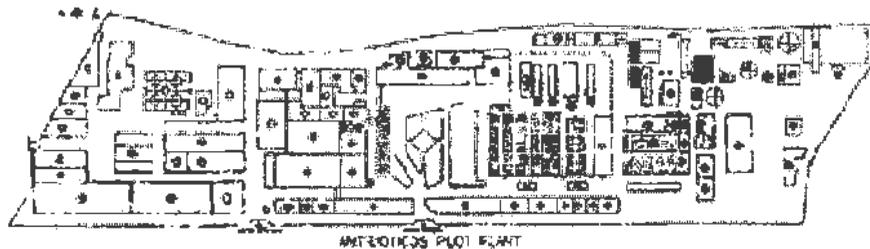
**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.ª

Tal y como se concluye en el citado contrato de compraventa, la Sociedad y los representantes de los trabajadores acuerdan que cincuenta trabajadores queden afectados bajo un Expediente Temporal de Regulación de Empleo de carácter rotativo en función de las necesidades derivadas de la actividad diaria, existiendo un mínimo de 120 trabajadores que no deberían estar sujetos a esta suspensión. La duración del mismo tuvo lugar en el periodo comprendido entre noviembre del ejercicio 2014 y noviembre del ejercicio 2015.

En el mes de marzo del ejercicio 2015, y tras el esfuerzo realizado en la puesta en marcha, comienzan a generarse los primeros ingresos de explotación tras el arranque de fabricación. La consolidación de clientes durante el ejercicio 2015 estuvo basada principalmente en la venta de productos terminados fabricados en "zona estéril o aséptica", siendo los productos desarrollados en esta zona los considerados de mayor valor añadido.



Durante el ejercicio 2016, la Sociedad sigue afianzando sus relaciones con clientes buscando nuevos mercados e incrementando de forma progresiva su cifra de negocios, consiguiendo que éste aumente en el ejercicio un 31% hasta superar los 6 millones de euros anuales de facturación.

CONCEPTO	31.12.2016	31.12.2015
Cifra de negocios	6.132.706	4.674.087

Como apertura a nuevos mercados, la Sociedad destaca el haber superado, en el mes de Enero del ejercicio 2017, la inspección de la Agencia FDA (Food and Drug Administration) del gobierno estadounidense, que autoriza la entrada de productos químico-farmacéuticos en Estados Unidos. Este hecho es de gran relevancia, al ampliar el mercado disponible para la comercialización y suponer una mejora en el prestigio de los productos comercializados por la Sociedad.

Durante los ejercicios 2015 y 2016, la Sociedad ha realizado grandes inversiones en su programa de adquisición y renovación de activos con el fin de tener una unidad productiva 100% operativa, y que disponga de las mejores características tecnológicas. De la misma forma, se prevé durante los próximos ejercicios la Sociedad siga implementando proyectos de inversión tanto de mejora de las instalaciones actuales, como de nuevas instalaciones productivas.



ON2656198

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

### III. HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS RELEVANTES:

#### 1. Operación con Wacker Biosolutions León, S.L.U.

Con fecha 16 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad firma una operación principal de venta de Unidad Productiva con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Asset Purchase Agreement, APA), que incluye la venta de activos. Posteriormente, con fecha 21 de diciembre de 2016, se realizan los actos notariales, dándose por transferida la propiedad de activos, y firmándose acuerdos anexas al contrato principal de **venta**, que afectarán a la operativa **futura** de ambas sociedades en las instalaciones de la Sociedad. Dichos contratos son:

- Asset Lease Agreement (ALA).
- Non-Residential Property Lease Agreement (PLA).
- Framework Agreement on Fermentation and Media Preparation Services (FFA).
- Framework Service Agreement (FSA).

**Ambas Sociedades se comprometen a la creación de una Agrupación de Interés Económico, con el fin de prestar el servicio auxiliar de suministro de electricidad, que comenzará a operar en el ejercicio 2017.**

Esta operación se enmarca dentro de un acuerdo estratégico con un socio de reconocido prestigio como es el Grupo Wacker, confirmando de esta forma la recuperación y consolidación de la Sociedad como planta de **referencia** en la producción de bio-pharma.

#### 2. Préstamo Ministerio de Industria, Energía y Turismo:

La Sociedad formaliza un préstamo financiero con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo por valor de 15.590.499,00 euros, como concesión para apoyo financiero a la inversión industrial en el marco de reindustrialización y fomento de la competitividad.

Esta operación contribuye a la mejora tecnológica de las instalaciones fábrica, mencionado en el apartado anterior (II), y por consiguiente, a la consecución óptima y ambiciosa en la evolución del negocio.

### IV. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La situación económica de la Sociedad queda reflejada cuantitativamente en el Balance de Situación, cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios del Patrimonio Neto y Memoria que integran las cuentas anuales del ejercicio que se cierre.



ON2656199

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

Las magnitudes más significativas sobre la situación de la sociedad se exponen en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	31.12.2016	31.12.2015
Activo total general	56.242.736,72	26.715.118,83
Patrimonio neto	11.670.315,27	15.103.712,45

**V. INDICADORES CLAVE****1. Indicadores financieros:**

En lo que se refiere a la liquidez, la Sociedad presenta a cierre del ejercicio 2016 una situación de liquidez optimista, que favorecerá la menor necesidad de financiación externa de cara a próximos ejercicios. Esto ha sido gracias a las negociaciones en las que la Sociedad ha estado inmersa, principalmente la aportación del préstamo con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, y la operación de venta de activos a Wacker Biosolutions León, S.L.U.,

La Sociedad sigue realizando grandes inversiones en su activo, motivo por el cual realiza una búsqueda continua de mejoras, donde se incluyen posibles nuevas fuentes de financiación que pudiesen resultar favorecedoras para la evolución de su liquidez y necesidades de tesorería.

En el ejercicio 2015, fueron realizadas dos ampliaciones de capital por importes de 7.500.000,00 euros en el mes de marzo, y 7.287.900,00 euros en el mes de diciembre. Como resultado, el capital social de la Sociedad a cierre del ejercicio 2015 queda fijado en la cifra de 14.790.906,00 euros. Durante el ejercicio 2016, no han tenido lugar movimientos en el capital de la Sociedad, quedando fijado en la misma cuantía.

**PAGO APLAZADO A PROVEEDORES** - La Sociedad tiene como política de pago a proveedores, el pago a 60 días desde la fecha de factura, encontrándose dentro de los márgenes establecidos por Ley.

**2. Indicadores no financieros:**

Durante los ejercicios 2016 y 2015, se han asignado por parte del organismo competente derechos de emisión de gases de efecto invernadero, mencionados en las presentes cuentas anuales.

Los principales aspectos que afectan a la actividad que desarrolla la Sociedad en relación con las medidas para la protección y mejora del medioambiente, son los siguientes:



ON2656200

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

**CLASE 8.ª**

- La recogida, clasificación y depósito de basuras, residuos y escombros se lleva a cabo en lugares específicamente destinados a estos efectos.  
Adecuación permanente de las infraestructuras para prevenir, reducir y reparar los daños sobre el medio ambiente.  
Eliminación de restos de productos químicos depositados y cuya retirada ha sido necesaria para el cumplimiento de las exigencias y requerimientos realizados por el departamento de industria y medioambiente de la Junta de Castilla y León.

En cuanto a seguridad de personal e instalaciones, la Sociedad mantiene actualizado su Plan de Prevención, brigadas de intervención y la organización vinculada al mantenimiento y cobertura de todos los aspectos dirigidos a garantizar la seguridad de los trabajadores, equipos de producción e instalaciones productivas y entorno.

**VI. RIESGOS E INCERTIDUMBRES.**

**1. Riesgos operativos:**

La Sociedad actualmente está expuesta a los riesgos o incertidumbres habituales en una compañía perteneciente al sector químico-farmacéutico, si bien se espera que en el contexto de recuperación económica en el que se pretende desarrollar la actividad no se produzca ninguno de especial relevancia diferente a los propios de toda actividad mercantil, desarrollada en un sistema de libre mercado y expuesta, por lo tanto, a las exigencias del mismo.

Los principales factores de riesgo a los que la Sociedad estaría expuesta son:

- Cambios en las normativas regulatorias que afecten al entorno general y específico de la Sociedad.
- Cambios en las relaciones contractuales con clientes significativos para la cifra de negocios, bien por finalización de contratos o renovación de los mismos.  
Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.

La Sociedad siendo consciente de los riesgos que pueden afectar negativamente a su actividad, aplica los principios y mecanismos adecuados para su gestión y para desarrollar planes de contingencia para minorar su impacto. Entre ellos, destaca:

- Mantenimiento de una cartera de clientes amplia y diversificada.
- Apertura de nuevos mercados.
- Riguroso control de crédito y efectiva gestión de tesorería.
- Sistema fiscal y contable riguroso, que cuenta con asesores externos expertos.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### 2. Riesgos financieros

Los principales riesgos financieros que afectan a la Sociedad son:

- Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado se divide en:

- o Riesgo de tipo de cambio: como consecuencia del tráfico mercantil en divisas, la Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones realizadas en moneda extranjera. El riesgo al que se expone la Sociedad y cómo mitigarlo, se analizará puntualmente en cada operación.
- o Riesgo de precio: la Sociedad trata de diversificar su cartera, tratando de mitigar el riesgo por las inversiones financieras, temporales y permanentes.
- o Riesgo de tipo de interés: la Sociedad tiene riesgo de tipo de interés por su deuda externa a tipo variable, si bien, este riesgo es reducido al ser la deuda más significativa procedente de entidades de grupo o vinculadas, y de Organismos Públicos, que presentan un tipo de interés sin variaciones.
- o Riesgo de precio de materias primas: el riesgo al que está expuesta la Sociedad está condicionado a las variaciones en las condiciones de los suministros de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.

- Riesgo de crédito:

La Sociedad controla la solvencia de sus inversiones financieras temporales y otras para su venta, depósitos en banco y saldos con clientes, a través de revisión de rating crediticios externos o evaluaciones internas en el caso de que no se disponga de información externa.

- Riesgo de liquidez:

La Sociedad realiza un seguimiento periódico de sus previsiones de tesorería, para hacer frente a sus necesidades de liquidez, así como una búsqueda continua de mejoras, donde se incluyen nuevas fuentes de financiación al fin de evitar posibles tensiones en la tesorería.

La Sociedad pretende mitigar sus riesgos consecuencia de la calidad de los activos financieros subyacentes y de su capacidad de generación de cash-flow. En consecuencia, la exposición de la Sociedad a estos riesgos no es significativa.



ON2656202

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.<sup>a</sup>

## VII. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO.

Desde el cierre del ejercicio 2016 hasta la fecha de reformulación de estas cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, han tenido lugar los siguientes hechos significativos:

Comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) para el último trimestre del ejercicio 2016, resolviéndose favorablemente. Estas actuaciones se enmarcan dentro de su operativa habitual, al estar incluida en el Régimen Mensual de IVA.

- Comunicación de inicio de actuaciones de comprobación sobre las Deducciones de Investigación y Desarrollo declaradas en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015. La Sociedad considera que estas actuaciones de comprobación no serán susceptibles a ningún cambio o efecto en sus estados financieros.
- Con fecha 30 de junio del ejercicio 2017, la Sociedad acuerda ampliar su capital con desembolso del mismo mediante compensación de los créditos vencidos, líquidos y exigibles que ostentaba el Socio Único BTC Uno Sarl. frente a la Sociedad. La Sociedad amplía su capital en 14.983.624,00 euros, mediante la creación de 14.983.624 nuevas participaciones sociales, íntegramente suscritas por el Socio Único, números 7.503.007 a la 14.983.624, ambos inclusive, de 1,00 euros de valor nominal cada una de ellas y de igual clase a las existentes inicialmente.
- Con efectos desde el día 10 de julio de 2017, se procede a incluir como Consejera Delegada y miembro del Consejo de Administración a Dña. María del Pilar de la Huerta Martínez, que asume asimismo la Dirección General de la Sociedad.
- En el ejercicio 2017, la Sociedad procede al cambio de su marca "Antibióticos de León" por "ADI. Biopharma". Asimismo, se procede al cambio del logo corporativo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no auditados, vuelven a arrojar pérdidas operativas. Adicionalmente, existen unos compromisos de inversión en relación al préstamo del Ministerio, como se menciona en la nota 14, para ello la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su Socio Único.

En relación al hecho relevante publicado el 30 de noviembre de 2017 por la sociedad Bioorganic Research and Services, S.A. ("Bionaturis"), en el que se informa que Bionaturis ha suscrito un acuerdo de intenciones vinculante con la Sociedad, en virtud del cual su Socio Único, BTC Uno S.à.r.l., se compromete a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria del 100% de participaciones sociales de la Sociedad.



ON2656203

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Como consecuencia de dicha operación, la Sociedad pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, poseyendo el Socio Único un 85% de las participaciones de la entidad resultante de la integración. A través de dicha operación, la Sociedad, comenzará a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) durante el ejercicio 2018, ya que, Bionaturis ya está cotizando en el mismo.

Actualmente, la Sociedad se encuentra a la espera del informe del experto independiente, que espera recibir a principios del mes de marzo. Asimismo, se va a proceder a enviar un primer borrador del Documento de Ampliación Completo (DAC) al MAB durante la primera semana del mes de marzo, con el objetivo de tener el DAC definitivo, una vez que la auditoría de ambas compañías esté concluida, a finales del mes de abril.

## VIII. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

De forma coherente con el Plan de Negocio que ha fijado la Sociedad, el área de Investigación y Desarrollo ha sido apuntalada con la incorporación de recursos humanos y técnicos que centrarán sus esfuerzos en consolidar y diversificar las producciones de la Compañía.

Además, la Sociedad, concienciada con la necesidad de disponer de actividades con gran desarrollo tecnológico, está inmersa en la realización de grandes inversiones en activos, para apuntalar y mejorar sus actividades en investigación y desarrollo.

## IX. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Las perspectivas para el ejercicio venidero son optimistas, con previsiones de incremento de la cuota de mercado en la medida en que las instalaciones, equipo productivo y desarrollo comercial se consoliden.

Se pretende mantener la tensión y el control necesario para que la estructura de costes sea ajustada, con un rígido control de los mismos, y adecuando la plantilla a las necesidades del negocio, si bien con el condicionante del compromiso adquirido a este respecto.

La Sociedad conserva su esfuerzo para mantener una rígida política de control de costes, así como la gestión de cobros, y manteniendo una cartera de clientes de calidad.

Asimismo, la Sociedad será prudente en la gestión de sus recursos financieros y en la gestión de nuevas oportunidades de negocio. Una prudencia que le permitirá tener capacidad y fortaleza para diversificar sus ingresos, planteando el mayor porcentaje de su negocio en los mercados internacionales.



ON2656204

En León, a 22 de Febrero de 2018

**CLASE 8:** FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016

El Consejo de Administración de la Sociedad Antibióticos de León, S.L.U. en fecha 22 de febrero de 2018, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito, impresos en 66 páginas de papel timbrado, clase 8, serie UN, numerados de 2656138 a 2656203.

#### **6.4. Cuentas individuales de Antibióticos 2017**

**Antibióticos de León, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017

## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

Al Socio Único de Antibióticos de León, S.L. (Sociedad Unipersonal):

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Antibióticos de León, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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.

### *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*

Llamamos la atención sobre la Nota 2.2 de las cuentas anuales adjuntas, que indica que la Sociedad presenta a 31 de diciembre de 2017 un patrimonio neto inferior a la mitad del capital social, por lo que se encuentra incurso en una de las causas de disolución previstas en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital. Con fecha 26 de abril de 2018, el préstamo que la Sociedad mantenía con BTC Tres, S.à.r.l. por importe de 4.000.000 euros, concedido en febrero de 2018, se ha modificado para configurarse como préstamo participativo. Este hecho hace que la situación existente a fecha 31 de diciembre de 2017 quede solventada. Sin embargo, según lo que se indica en la Nota 2.2 de las cuentas anuales, la Sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios, continúa incurriendo en pérdidas netas a cierre del ejercicio 2017, y prevé incurrir en ellas en el ejercicio 2018. Esta situación, junto a otros factores descritos en la Nota 2.2., genera una incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, si bien los Administradores han formulado las cuentas anuales adjuntas siguiendo el principio de gestión continuada, atendiendo al apoyo financiero expreso recibido de su Socio Único, BTC Uno, S.à.r.l. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

.....  
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

#### Reconocimiento de ingresos

La actividad de Antibióticos de León, S.L., tal y como se describe en la Nota 1 de la memoria adjunta, y se detalla en la Nota 20.1, consiste principalmente en la fabricación y venta de soluciones biológicas, basadas en procesos de fermentación de alto valor añadido, y de productos farmacéuticos de base. En la Nota 4.10 de la memoria adjunta se encuentra descrita la política de reconocimiento de ingresos llevada a cabo por la Sociedad.

Nos centramos en el área de reconocimiento de ingresos debido a la relevancia que ésta tiene en las cuentas anuales de la Sociedad, y a la posibilidad de existencia de riesgo de incorrección material debido a fraude en esta área, como se presupone acorde a las normas de auditoría vigentes.

Hemos evaluado la política de reconocimiento de ingresos establecida por la Sociedad, así como la implementación de la misma.

Adicionalmente, hemos comprobado, a través de una muestra, el correcto registro del ingreso del ejercicio y el corte de operaciones, y hemos solicitado la confirmación por escrito a los principales clientes de la Sociedad, de la facturación realizada durante el ejercicio.

Asimismo, hemos analizado la razonabilidad y procedencia de una selección de asientos contables realizados para la preparación de las cuentas anuales, estándares y no estándares.

Del resultado de nuestros procedimientos no hemos observado diferencias significativas con el registro contable aplicado por la Sociedad y la información incluida en las cuentas anuales relativas a este área.

#### Recuperación del inmovilizado material e intangible

Los activos no corrientes de la Sociedad representan una parte sustancial de sus activos netos. De éstos, presenta una especial relevancia el inmovilizado intangible y material (Notas 5 y 6 de la memoria adjunta), cuyo importe al cierre del ejercicio representa el 58% del total de activos de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017.

Como punto de partida de nuestros procedimientos, hemos procedido a entender los procesos vinculados a la evaluación de los deterioros en el inmovilizado material e intangible por parte de la Dirección de la Sociedad.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Tal y como se explica en la Nota 4.3 de la memoria adjunta, al cierre de cada ejercicio, se evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. En caso de existir tal indicio, la Sociedad estima el importe recuperable del activo.</p> <p>A 31 de diciembre de 2017, los Administradores de la Sociedad consideran que el valor recuperable de los activos supera el valor neto contable de los mismos.</p> <p>Este hecho, junto con la relevancia de estos epígrafes, motivan que este riesgo sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.</p>	<p>Para ello, hemos analizado el proceso de valoración acometido por el experto independiente, sobre la determinación del valor razonable de los activos materiales relacionados con la adquisición de la unidad productiva de la entidad, la cual fue realizada en el ejercicio 2015. En dicho análisis, hemos evaluado las principales hipótesis en las que se basaba dicha valoración, para analizar si, en la actualidad, se habría producido algún cambio significativo sobre las mismas que pudiera motivar un deterioro.</p> <p>Adicionalmente, en relación con el plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, hemos analizado sus hipótesis clave, estimaciones y cálculos realizados para su elaboración.</p> <p>Así mismo, a partir de dicho análisis, y a modo de contraste, hemos evaluado la recuperabilidad de los activos conforme a un modelo de descuento de flujos, considerando escenarios de sensibilidad al efecto.</p> <p>También, para determinados activos, hemos contrastado su valor contable con los precios de venta obtenidos en el mercado de activos similares.</p> <p>En relación al análisis realizado sobre la recuperabilidad de los activos intangibles, hemos evaluado el valor razonable de dichos activos teniendo en cuenta comparables de mercado y su viabilidad técnica y comercial.</p> <p>Como resultado de las pruebas y análisis realizados, consideramos que las conclusiones de la Dirección de la Sociedad sobre la ausencia de deterioro son coherentes con la información actualmente disponible.</p>

*Recuperación de los activos por impuesto diferido*

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad tiene registrado un importe de 1.270.437,92 euros de activos por impuesto diferido, cuya recuperación depende de la generación de bases imponibles positivas en el Impuesto de Sociedades en ejercicios futuros (Notas 4.9 y 19 de la memoria adjunta).

En primer lugar, hemos procedido a entender y evaluar los criterios utilizados por la Sociedad para la estimación de las posibilidades de utilización y recuperación de los activos por impuesto diferido en los ejercicios siguientes, afectos al plan de negocio.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>La recuperación de estos activos por impuesto diferido se analiza por la Sociedad mediante la estimación de las bases imponibles en un periodo de 10 años desde su activación, basada en las previsiones futuras de beneficios de la Sociedad, según el plan de negocios aprobado por los Administradores de la Sociedad.</p> <p>En consecuencia, la conclusión sobre la recuperación de los activos por impuesto diferido que se muestra en el balance, está sujeta a juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección de la Sociedad respecto a los resultados fiscales futuros.</p> <p>Asimismo, la situación de pérdidas de la Sociedad ha sido contemplada por la Dirección y Administradores en la evaluación de los activos por impuesto diferido. En este sentido, han considerado que las previsiones futuras de beneficios de la Sociedad, según el plan de negocio que se va a llevar a cabo, permitirán la recuperabilidad de los mismos en un periodo razonable. Así, han interpretado que se dan las condiciones para mantener en el activo dicho importe.</p> <p>Este hecho motiva que este riesgo sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.</p>	<p>A partir del plan de negocio elaborado por la Dirección de la Sociedad, hemos contrastado las hipótesis clave, estimaciones y cálculos realizados para su elaboración, comparándolos con los resultados históricos y otros comparables disponibles.</p> <p>Adicionalmente, hemos analizado estos análisis comprobando la sensibilidad incorporada por la Dirección de la Sociedad en el cálculo, considerando que, incluso con variaciones relevantes en el plan de negocio elaborado, se seguiría permitiendo la recuperabilidad de los mismos.</p> <p>Teniendo en cuenta todo lo anterior, en base al trabajo realizado, hemos podido satisfacernos de que las conclusiones de la Dirección de la Sociedad en la consideración de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido son coherentes con la información actualmente disponible.</p>

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, 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 el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión 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. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación 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 en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de 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 la 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.

---

### *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 vigente 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 Administradores.



Antibióticos de León, S.L. (Sociedad Unipersonal)

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 los Administradores de la entidad 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/10496

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



ON2668571

# ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresados en Euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2017	31.12.2016	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>30.838.889,73</b>	<b>24.295.744,55</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>14.523.842,56</b>	<b>11.670.315,27</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>1.302.109,00</b>	<b>332.248,02</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>14.492.481,17</b>	<b>11.670.315,27</b>
1. Desarrollo		978.518,38	-	<b>I. Capital</b>	16.1	<b>29.774.530,00</b>	<b>14.790.906,00</b>
2. Aplicaciones informáticas		141.590,62	182.248,02	1. Capital escriturado		29.774.530,00	14.790.906,00
3. Otro inmovilizado intangible		182.000,00	150.000,00	<b>II. Reservas</b>	16.2	277.957,55	277.957,55
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>25.963.405,73</b>	<b>21.795.632,35</b>	1. Legal y estatutarias		31.280,64	31.280,64
1. Terrenos y construcciones		9.456.506,33	10.368.205,30	2. Otras reservas		246.676,91	246.676,91
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		9.153.612,51	8.085.428,48	<b>III. Resultados de ejercicios anteriores</b>	16.2	(3.929.872,72)	(531.324,44)
3. Inmovilizado en curso y anticipos		7.353.284,89	3.341.998,57	<b>IV. Otras aportaciones de socios</b>	16.2	531.324,44	531.324,44
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>7</b>	<b>735.593,78</b>	-	<b>V. Resultado del ejercicio</b>		<b>(12.161.458,10)</b>	<b>(3.398.548,28)</b>
1. Terrenos		47.904,78	-	<b>A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	16.3	31.361,39	-
2. Construcciones		687.689,00	-				
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>10</b>	<b>5.400,00</b>	-				
1. Instrumentos de patrimonio		5.400,00	-				
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>9.1-11-12</b>	<b>1.561.943,30</b>	<b>815.334,36</b>	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>21.540.785,25</b>	<b>34.501.049,63</b>
1. Instrumentos de patrimonio		162.480,94	12.600,00	<b>I. Deudas a largo plazo</b>		<b>21.530.331,46</b>	<b>20.501.049,63</b>
2. Valores representativos de deuda a largo plazo		1.113.516,58	800.190,58	1. Deudas con entidades de crédito	9-17	5.281.692,41	4.437.485,31
3. Otros activos financieros		285.945,78	2.543,78	2. Acreedores por arrendamiento financiero	8.1-9-17	637.828,05	442.663,32
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>19</b>	<b>1.270.437,92</b>	<b>1.352.529,82</b>	3. Otros pasivos financieros	9-17	15.620.901,00	15.620.901,00
				<b>II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	9-23	-	14.000.000,00
				<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	19	10.453,79	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>16.338.717,98</b>	<b>31.946.992,17</b>				
<b>I. Existencias</b>	<b>13</b>	<b>7.180.886,43</b>	<b>7.491.253,03</b>	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>11.112.979,90</b>	<b>10.071.371,82</b>
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		2.595.404,00	3.142.292,11	<b>I. Provisiones a corto plazo</b>	21	52.910,00	45.963,12
2. Productos en curso		1.034.581,52	1.408.892,60	<b>II. Deudas a corto plazo</b>		<b>5.772.467,11</b>	<b>7.318.620,18</b>
3. Productos terminados		3.380.602,15	2.761.188,31	1. Deudas con entidades de crédito	9-17	2.743.007,44	4.601.530,22
4. Anticipos a proveedores		170.298,76	178.880,01	2. Acreedores por arrendamiento financiero	8.1-9-17	284.991,94	145.770,33
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>4.190.858,98</b>	<b>2.278.500,52</b>	3. Otros pasivos financieros	9-17	2.744.467,73	2.571.319,63
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.1-14	3.035.634,80	702.625,72	<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	9-23	-	663.949,30
2. Deudores	9.1-14	133.250,41	221.572,02	<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>5.287.602,79</b>	<b>2.042.839,55</b>
3. Personal	9.1-14	77.111,99	11.229,53	1. Proveedores	9-18	2.910.946,28	877.021,55
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas	19	944.861,78	1.343.073,25	2. Acreedores varios	9-18	1.517.086,70	523.799,60
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>9.1-11-12</b>	<b>2.459.217,34</b>	<b>1.289.446,07</b>	3. Personal	9-18	310.081,42	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	302.753,64	4. Pasivos por impuesto corriente	19	-	16.170,00
2. Valores representativos de deuda a corto plazo		1.500.000,00	-	5. Otras deudas con las Administraciones Públicas	19	323.597,75	438.333,55
3. Otros activos financieros		959.217,34	986.692,43	6. Anticipos de clientes	18	225.890,64	187.500,64
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>5.132,50</b>	<b>37.485,88</b>				
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>15</b>	<b>2.502.622,73</b>	<b>20.850.306,67</b>				
1. Tesorería		2.502.622,73	20.850.306,67				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>47.177.607,71</b>	<b>56.242.736,72</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>47.177.607,71</b>	<b>56.242.736,72</b>

Las Notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de este balance.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668573

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresadas en Euros)**

	Nota en memoria	31.12.2017	31.12.2016
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios		12.228.864,55	6.132.705,88
a) Ventas	20.1	9.715.824,95	5.746.153,15
b) Prestaciones de servicios		2.513.039,60	386.352,73
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	13-20.2	150.377,58	2.993.402,51
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		978.518,38	-
4. Aprovisionamientos		(4.959.978,02)	(4.266.750,51)
b) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos	20.3	(4.959.978,02)	(4.266.750,51)
5. Otros ingresos de explotación	20.4	560.872,28	43.647,31
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		543.372,28	3.188,71
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		17.500,00	40.458,60
6. Gastos de personal	20.5	(9.589.305,16)	(7.696.576,74)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(7.695.412,44)	(6.102.604,22)
b) Cargas sociales		(1.888.200,76)	(1.585.546,24)
c) Otros gastos sociales		(5.691,96)	(8.426,28)
7. Otros gastos de explotación	20.6	(9.779.260,35)	(6.450.820,59)
a) Servicios exteriores		(9.443.989,30)	(5.382.603,75)
b) Tributos		(511.164,39)	(768.454,95)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14	175.893,34	(299.761,89)
8. Amortización del inmovilizado	5-6-7	(877.000,23)	(836.283,30)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		52.910,00	-
10. Exceso de provisiones		14.778,36	13.750,32
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	20.7	(11.049,47)	6.846.001,25
a) Resultados por enajenaciones y otras		(11.049,47)	6.846.001,25
12. Otros resultados	20.8	187.501,02	(48.736,14)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(11.042.771,06)</b>	<b>(3.269.660,01)</b>
13. Ingresos financieros	20.9	2.997,81	3.283,24
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros		2.997,81	3.283,24
a1) De terceros		2.997,81	3.283,24
14. Gastos financieros		(1.011.776,21)	(1.266.037,41)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	20.9-23	(319.674,80)	(993.262,23)
b) Por deudas con terceros	20.9	(692.101,41)	(272.775,18)
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	20.9	(391.224,33)	(200.649,15)
a) Cartera de negociación y otros		(391.224,33)	(200.649,15)
16. Diferencias de cambio	20.9	(43.140,83)	(18.014,77)
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	20.9	406.548,42	-
a) Resultados por enajenaciones y otras		406.548,42	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.036.595,14)</b>	<b>(1.481.418,09)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(12.079.366,20)</b>	<b>(4.751.078,10)</b>
18. Impuestos sobre beneficios	19	(82.091,90)	1.352.529,82
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(12.161.458,10)</b>	<b>(3.398.548,28)</b>

Las Notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668574

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.12.2017	31.12.2016
<i>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(12.161.458,10)	(3.398.548,28)
<i>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</i>		
III. Subvenciones, donaciones y legados	94.725,18	
V. Efecto impositivo	(23.681,29)	
<i>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</i>	71.043,89	-
<i>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados	(52.910,00)	
IX. Efecto impositivo	13.227,50	
<i>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(39.682,50)	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>(12.130.096,71)</b>	<b>(3.398.548,28)</b>

### B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones oficiales de capital	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016</b>	14.790.906,00	-	6.266.612,61	531.324,44	(6.485.130,60)	-	15.103.712,45
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(3.398.548,28)	-	(3.398.548,28)
- Ajuste por reserva de capitalización	-	(34.848,90)	-	-	-	-	(34.848,90)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	312.806,45	(6.797.937,05)	-	6.485.130,60	-	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2016</b>	14.790.906,00	277.957,55	(531.324,44)	531.324,44	(3.398.548,28)	-	11.670.315,27
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017</b>	14.790.906,00	277.957,55	(531.324,44)	531.324,44	(3.398.548,28)	-	11.670.315,27
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(12.161.458,10)	31.361,39	(12.130.096,71)
II. Operaciones con socios o propietarios (Nota 16.1)	14.983.624,00	-	-	-	-	-	14.983.624,00
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(3.398.548,28)	-	3.398.548,28	-	-
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	29.774.530,00	277.957,55	(3.929.872,72)	531.324,44	(12.161.458,10)	31.361,39	14.523.642,56

Las Notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.



ON2668575

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(12.079.366,20)	(4.751.078,10)
2. Ajustes del resultado	2.268.593,07	(4.542.050,18)
Amortización del inmovilizado (+)	877.000,23	836.283,30
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	152.937,93	
Variaciones de provisiones (+/-)	38.131,64	(13.750,32)
Imputación de subvenciones (-)	(52.910,00)	
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	11.049,47	(6.846.001,25)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	(406.548,42)	
Ingresos financieros (-)	(2.997,81)	(3.283,24)
Gastos financieros (+)	1.011.776,21	1.266.037,41
Diferencias de cambio (+/-)	43.140,83	18.014,77
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	391.224,33	200.649,15
Otros ingresos y gastos	205.788,66	
3. Cambios en el capital corriente	1.382.740,19	(6.310.175,07)
Existencias (+/-)	76.260,51	(4.629.912,06)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(1.885.262,54)	(1.770.219,39)
Otros activos corrientes (+/-)	32.353,38	23.861,20
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	3.201.027,39	66.095,18
Otros pasivos corrientes (+/-)	(41.638,55)	
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(670.393,96)	(703.608,78)
Pagos de intereses (-)	(672.308,25)	(657.787,10)
Cobros de intereses (+)	2.997,81	3.283,24
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	(1.083,52)	(51.556,97)
Otros pagos (cobros) (-/+ )		5.452,05
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	(9.098.426,90)	(16.306.912,13)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos por inversiones (-)	(28.135.266,39)	(3.338.356,14)
Inmovilizado intangible	(1.011.952,38)	(85.365,87)
Inmovilizado material	(5.077.260,22)	(1.964.318,08)
Otros activos financieros	(22.046.053,79)	(1.288.672,19)
7. Cobros por desinversiones (+)	20.119.288,23	9.053.879,04
Inmovilizado material	35.598,28	9.053.879,04
Otros activos financieros	20.083.689,95	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	(8.015.978,16)	5.715.522,90
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.233.278,88)	31.172.482,43
Emisión	2.872.345,52	34.672.482,43
Deudas con entidades de crédito (+)	2.872.345,52	6.539.789,79
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		12.500.000,00
Otras deudas (+)		15.632.692,64
Devolución y amortización de	(4.105.624,40)	(3.500.000,00)
Deudas con entidades de crédito (-)	(4.100.297,51)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-	(3.500.000,00)
Otras deudas	(5.326,89)	
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	(1.233.278,88)	31.172.482,43
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
	-	-
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)</b>		
	(18.347.683,94)	20.581.093,20
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	20.850.306,67	269.213,47
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.502.622,73	20.850.306,67

Las Notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de este Estado de Flujos de Efectivo.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668576

MEMORIA  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
CLASE 8.ª

## 1. Actividad de la Sociedad

La sociedad ANTIBIÓTICOS DE LEÓN S.L.U. (en adelante la Sociedad) a que se refiere la presente memoria se constituyó como Sociedad Limitada el 4 de julio de 2014.

Su objeto social consiste principalmente en la producción de soluciones biológicas, basadas en procesos de fermentación de alto valor añadido para terceros, así como en la producción la fabricación y transformación, por sí misma o por terceros, y compra, venta y distribución, de productos químicos, químico farmacéuticos, farmacéuticos, parafarmacéuticos, cosméticos y aditivos para la alimentación.

La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Avenida Antibióticos, 59-61, 24009, León (España).

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La moneda funcional con la que opera la Sociedad es el euro. Para la formulación de las cuentas anuales en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable, tal y como figura en el apartado "Normas de registro y valoración" (véase Nota 3).

La Sociedad está participada al 100% por la sociedad BTC Uno Sarl., cuyo domicilio social está ubicado en Luxemburgo. Asimismo, BTC Uno Sarl. está participada al 100% por la sociedad BTC Tres Sarl., igualmente domiciliada en Luxemburgo. BTC TRES Sarl es propiedad de varios inversores, destacando BTC Investments 2014 Sarl., sociedad domiciliada en Luxeunburgo, único socio con una participación superior al 25%.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017, reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad hasta la fecha.

Las presentes cuentas anuales se han formulado con fecha 29 de marzo de 2018 por el Consejo de Administración, y se ha realizado una reformulación de las mencionadas cuentas anuales en fecha 26 de abril con el objeto de incluir en la Nota 25 de hechos posteriores el cambio en las condiciones del préstamo existente con BTC Tres, Sarl a préstamo participativo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad que es el establecido en:



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668577

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y modificaciones incorporadas a este mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 3, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017, formuladas por el Consejo de Administración se someterán a la aprobación del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

## 2.2. Empresa en funcionamiento

La Sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios. Las pérdidas al 31 de diciembre de 2017 han ascendido a 12.161.458,10 euros (3.398.548,28 euros en 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 5.225.738,08 euros (21.875.620,35 euros en 2016).

La Sociedad se encuentra en desequilibrio a 31 de diciembre de 2017. Con fecha 26 de abril de 2018, BTC Tres, S.à.r.l. ha convertido el préstamo que concedió a la Sociedad en fecha 27 de febrero de 2018 por importe de 4.000.000 euros, en préstamo participativo. Este hecho hace que, la situación existente a fecha 31 de diciembre de 2017 quede solventada tal como se detalla en la Nota 25.

Estas circunstancias constituyen una incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

No obstante, los Administradores han formulado las presentes cuentas anuales aplicando dicho principio atendiendo al apoyo financiero expreso recibido de su Socio Único, BTC Uno S.à.r.l., para que pueda continuar con su actividad, de forma que pueda recuperar los activos y hacer frente a los pasivos por los importes por los que aparecen en estas cuentas anuales, tal y como se indica en la Nota 25. Asimismo, la Sociedad ha procedido a capitalizar con fecha 30 junio de 2017 los préstamos con empresas del grupo que mantenía con el Socio Único, con el fin de obtener una mejor situación sobre sus fondos propios.

Adicionalmente, el Business Plan aprobado por el Consejo de Administración en el mes de febrero 2018 prevé que la Sociedad continuará incurriendo en pérdidas de explotación durante el ejercicio 2018, aspecto que requerirá la obtención de fuentes de financiación adicionales para hacer frente a las obligaciones de la entidad en el corto plazo. Dicho Business Plan, se apoya a largo plazo principalmente en los ingresos obtenidos en un cliente determinado.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668578

### 2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinadas informaciones incluídas en las presentes cuentas anuales, se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por los Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales se refieren a:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.1 y 4.2).
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone la Sociedad en el desarrollo de su actividad (véase Nota 4.16).
- Cálculo de las provisiones necesarias para hacer frente a los riesgos derivados de insolvencias (véase Nota 14).
- Cálculo del impuesto sobre beneficios, y el valor recuperable de los activos por impuesto diferido (véase Nota 4.9).
- Recuperabilidad de los activos fijos (véase Notas 5 y 6)
- Cálculo de la provisión de existencias (véase Nota 13)

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del periodo y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas, bien acontecimientos futuros, obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva.

### 2.4. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, las Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, las cifras al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y la presente memoria), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario) siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

### 2.5. Agrupación de partidas

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni en el balance, pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

### 2.6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del activo o del pasivo que figuren en más de una partida del Balance.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668579

## 2.7. Cambios en criterios contables

Cambios en criterios contables como consecuencia del Real Decreto 602/2016

Con fecha 17 de diciembre de 2016 se publicó el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

El contenido de este Real Decreto debe aplicarse en las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016 (disposición adicional segunda).

Los cambios afectan principalmente a las siguientes partidas:

- a) Inmovilizado intangible (previamente considerado de vida útil indefinida).
- b) Fondo de comercio.
- c) Reserva por Fondo de comercio.
- d) Derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los citados aspectos no tuvieron ningún impacto en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

En el presente ejercicio, no se han realizado cambios en criterios contables.

## 3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad que será sometida a la aprobación del Socio Único de la Sociedad, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<b>Base de Reparto</b>	
Resultado del ejercicio 2017	(12.161.458,10)
	<u>(12.161.458,10)</u>
<b>Aplicación</b>	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(12.161.458,10)
	<u>(12.161.458,10)</u>

### Ejercicio 2016

	<u>Euros</u>
<b>Base de Reparto</b>	
Resultado del ejercicio 2016	(3.398.548,28)
	<u>(3.398.548,28)</u>
<b>Aplicación</b>	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.398.548,28)
	<u>(3.398.548,28)</u>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668580

## 4. Normas de Registro y Valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales al 31 de diciembre del ejercicio 2017 han sido las siguientes:

### 4.1. Inmovilizado intangible

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

#### Gastos de desarrollo

Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Una vez que dicho inmovilizado sea activado, su vida útil será de 5 años, y en el caso de ser superior se justificarán las circunstancias que han llevado a ello.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.5).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

#### Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo comprendido entre tres y seis años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

#### Anticipos para inmovilizado

Se incluyen los importes satisfechos de forma anticipada para activos intangibles que se encuentran en curso.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668581

## 4.2. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida
Construcciones	33,33 - 68
Instalaciones	10 - 20
Maquinaria	8,33 - 16
Utillaje	4 - 8
Mobiliario	10 - 20
Equipos para proceso de información	4 - 8
Elementos de transporte: - Interno	10 - 20
- Externo	6,25 - 14
Otro inmovilizado material	10 - 20

Los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y, por tanto, no son objeto de amortización.

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance, y se ajustan si es necesario.

Al cierre de cada periodo, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, con objeto de registrar el correspondiente deterioro.

Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calculan como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668582

Los Administradores consideran que el valor recuperable de los activos supera el valor neto contable de los mismos.

**CLASE 8.ª**

#### 4.3. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

#### 4.4. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden construcciones en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es de 50 años.

#### 4.5. Arrendamientos

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.

##### a) Cuando la Sociedad es el arrendatario - Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668583

#### b) Cuando la Sociedad es el arrendatario o arrendador - Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los cobros o pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

### 4.6. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste.

En el balance adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

#### a) Activos financieros

##### - Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668584

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

**b) Pasivos financieros**

- Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668585

#### 4.7. Existencias

Este epígrafe **CLASE 8ª** recoge los activos que la Sociedad mantiene para su venta en el curso normal de su negocio.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales, para que las existencias se encuentren ubicadas para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición.

En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde con los costes indirectamente imputables a los productos.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

- La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización. La Sociedad mantiene principalmente en su stock materias primas y productos terminados orales, tales como el 6APA, en el caso de materias primas, y amoxicilinas, en el caso de productos terminados. Estas existencias se someten a su primer retest a los 4 años de su producción, fecha desde la cual se proceden a realizar revisiones periódicas que van incrementando su vida útil a razón de los resultados obtenidos del retest. La Sociedad en el caso de realizar ventas por debajo de su coste, procede a registrar la correspondiente provisión por deterioro (véase Nota 13).
- Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.8. Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de participaciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas participaciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668586

#### 4.9. Impuesto sobre beneficios CLASE 8.ª

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen créditos fiscales por bases imponibles negativas en la medida en la está razonablemente asegurada su recuperabilidad a través de beneficios futuros, soportados por un plan de negocio.

El 28 de noviembre de 2014 se publicó en el BOE la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, que entró en vigor el 1 de enero de 2015 y es de aplicación, con carácter general, a los períodos impositivos iniciados a partir de dicha fecha. Esta nueva regulación, que por el calado de los cambios que incorpora supuso una profunda revisión del impuesto, incluía, entre otras, las siguientes modificaciones: se redujo el tipo de gravamen de forma gradual pasando el tipo general al 28% en 2015 y al 25% en 2016, se consolidaron las limitaciones a la compensación de bases imponibles negativas, quedando fijadas en el 25% en 2015, el 60% en 2016 y en el 70% a partir del 2017, se introdujo un nuevo incentivo, la reserva de capitalización, que permitió reducir la base imponible hasta en un 10% si se cumplieran determinados requisitos, se suprimió la deducibilidad fiscal de las pérdidas por deterioro del inmovilizado material e inmaterial, se eliminó la deducción por doble imposición interna, sustituyéndose por un mecanismo de exención aplicable también a la venta de participaciones, se introdujeron mejoras a la tributación de operaciones vinculadas y se incrementaron las limitaciones a la deducibilidad de los gastos financieros.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668587

Con fecha 16 de febrero de 2016 se publicaron en el Boletín Oficial del Estado determinadas resoluciones alcanzadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. Las mismas, **derogaban las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para la contabilización del impuesto sobre beneficios, quedando derogada la anterior Resolución de 9 de octubre 1997.**

Esta Resolución entró en vigor el 17 de febrero de 2016 y eran de aplicación a las cuentas anuales de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015.

Las principales modificaciones hacían referencia a:

- El reconocimiento de activos por impuesto diferido sólo se producirá en la medida en que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales que permitan su aplicación. Identificándose adicionalmente un caso especial para el que se presume, en todo caso, que se recuperarán los activos por impuesto diferidos; en concreto, cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración tributaria.
- El reconocimiento de un activo por bases imponibles negativas sólo se producirá en la medida en que sea probable que la entidad tenga pasivos por impuestos diferidos con los que compensar las bases imponibles negativas, a no ser que el plazo de reversión de este pasivo supere el plazo previsto por la legislación fiscal para compensar dichas bases; en su defecto, debe ser probable que la empresa vaya a obtener beneficios fiscales que permitan compensar las bases imponibles negativas en un plazo no superior al previsto en la legislación fiscal, con el límite máximo de 10 años, contados desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos en los que la legislación tributaria permita compensar en plazos superiores, salvo clara evidencia de lo contrario.
- Para los restantes activos por impuestos diferidos se mantiene este límite de diez años como una presunción de su proyección económica futura que, sin embargo, admite prueba en contrario, en caso de clara evidencia de recuperación en un plazo superior.

#### Cambios regulatorios

Derivado del Real Decreto de Ley 22/2015 publicado con fecha 21 de julio de 2016 se entienden que los activos intangibles son activos con una vida útil definida. En relación a lo antes mencionado, la amortización del fondo de comercio será deducible con el límite anual máximo de la veinteava parte de su importe (5%).

Derivado del Real Decreto de Ley 2/2016 publicado con fecha de 30 de septiembre de 2016 se fija un tipo mínimo del 23% del resultado contable positivo para los pagos a cuenta a realizar a partir del ejercicio 2016, para sociedades con al menos 10 millones de cifra de negocios.

Derivado del Real Decreto de Ley 3/2016 publicado con fecha 2 de diciembre de 2016 se establece un nuevo límite a la compensación de bases imponibles negativas (25 por ciento de la base imponible previa a la compensación).



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668588

#### 4.10. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad **CLASE B** registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los criterios más significativos seguidos por la Sociedad para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

Ingresos por ventas: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes, en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

- Ingresos por prestación de servicios: la Sociedad presta servicios relacionados con su actividad, basados principalmente en servicios de laboratorio y servicios de fermentación, esta prestación se reconoce cuando el producto se ha transformado y se transfiere al cliente la propiedad.
- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

#### 4.11. Provisiones y contingencias

Las provisiones para las emisiones de gases efecto invernadero y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668589

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

#### **4.12. Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo y otras partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

#### **4.13. Medio ambiente**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los gastos relacionados con la protección del medio ambiente se imputan siguiendo el criterio de devengo, es decir en función de la corriente real de bienes y servicios que representan. Las inversiones en activos fijos relacionados con la conservación del medio ambiente se reflejan al coste de adquisición o su coste de producción, que incluye materiales, mano de obra directa y una proporción de los gastos indirectos imputables. Se amortizan en el mismo criterio que el resto del inmovilizado material.

#### **4.14. Transacciones en moneda extranjera**

##### **a) Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668590

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

#### 4.15. Prestaciones a los empleados

##### a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

##### b) Bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

#### 4.16. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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

##### a) Riesgo de mercado

###### (i) Riesgo de tipo de cambio

- La Sociedad realiza parte de sus compras y ventas en moneda extranjera (Nota 20), principalmente el dólar americano y la libra esterlina, encontrándose por tanto expuesta a las fluctuaciones en el tipo de cambio de dichas divisas respecto al euro.
- La Sociedad no tiene contratado instrumentos de cobertura para cubrirse ante posibles variaciones del tipo de cambio, sino que procede a analizar cada una de las operaciones que va a realizar en una moneda distinta al euro, tratando de reducir el posible riesgo para que no resulte significativo.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668591

(ii) Riesgo de precio

- La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada.
- La Sociedad utiliza derivados para cubrir riesgos de precio.

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Los recursos ajenos (préstamos recibidos) emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo.

La Sociedad no emplea instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos mencionados.

b) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros son efectivo en bancos, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y participaciones en fondos de inversión, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito.

En relación con el efectivo en bancos y las participaciones en fondos de inversión, los Administradores consideran que el riesgo de crédito no es significativo puesto que la entidad opera con entidades financieras de reconocido prestigio en el ámbito financiero nacional.

En relación con el riesgo de crédito atribuible a los deudores comerciales, los Administradores consideran que el nivel de riesgo se encuentra en un entorno aceptable dado que no existe un historial de impagos, pérdidas o fallidos en la cartera de clientes existente.

c) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pagos que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone activos líquidos que muestra su balance así como de líneas de financiación con entidades de crédito como se detallan en la Nota 17.2. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su Socio Único (ver Nota 2.2).

#### 4.17. Estimación del valor razonable

La Sociedad posee activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 2.613.516,58 euros (1.102.944,22 euros a 31 de diciembre de 2016), cuyo valor razonable se determina en función del precio de cotización correspondiente a cada instrumento financiero. Para el resto de activos financieros, se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

Se asume que el valor en libro de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668592

## 5. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2017, así como el movimiento habido en el ejercicio 2016, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>COSTE</b>					
Aplicaciones informáticas	251.711,86	-	1.434,00	-	253.145,86
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	150.000,00	33.434,00	(1.434,00)	-	182.000,00
Desarrollo en curso	-	978.518,38	-	-	978.518,38
<b>Total</b>	<b>401.711,86</b>	<b>1.011.952,38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.413.664,24</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Aplicaciones informáticas	(69.463,84)	(42.091,40)	-	-	(111.555,24)
<b>Total</b>	<b>(69.463,84)</b>	<b>(42.091,40)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(111.555,24)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>332.248,02</b>				<b>1.302.109,00</b>

### Ejercicio 2016

	Saldo al 31.12.2015	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2016
<b>COSTE</b>					
Aplicaciones informáticas	216.345,99	-	35.365,87	-	251.711,86
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	100.000,00	85.365,87	(35.365,87)	-	150.000,00
<b>Total</b>	<b>316.345,99</b>	<b>85.365,87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>401.711,86</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Aplicaciones informáticas	(29.861,31)	(39.602,53)	-	-	(69.463,84)
<b>Total</b>	<b>(29.861,31)</b>	<b>(39.602,53)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(69.463,84)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>286.484,68</b>				<b>332.248,02</b>

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4 de la presente memoria.

Las altas de desarrollo se corresponden con 5 proyectos cuyo éxito comercial es altamente probable, siendo principalmente para aplicaciones en sector de alimentación y farmacéutico, tratándose de aplicaciones con un mercado asegurado. Esta activación consiste en costes directos del área de desarrollo. En relación al análisis del deterioro, se ha verificado que dicho activo es recuperable en virtud del valor razonable, teniendo en cuenta los precios que se están fijando en el mercado actual. Por tanto, no se ha registrado ningún deterioro al respecto.

Adicionalmente, se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto de 316.287,19 euros, correspondiente a gastos de investigación y desarrollo, que no han sido activados por no cumplir las características para ello.

No hay elementos del inmovilizado intangible afectados a garantías y reversión.



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668593

Asimismo, la Sociedad tiene compromisos de compra con un proveedor de servicios, para la realización de estudios tecnológicos basados en procedimientos técnicos de fabricación a escala industrial. El contrato asciende a 210.000,00 euros de contraprestación, estando registrados al 31 de diciembre de 2017 por la Sociedad una cantidad de 182.000,00 euros como intangible en curso.

#### Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no dispone de elementos del inmovilizado intangible que estén en uso y totalmente amortizados.

## 6. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2017, así como el movimiento habido en el ejercicio 2016, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

#### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	1.915.252,02		(47.904,78)	-	1.867.347,24
Construcciones	8.805.159,66		(731.554,05)	-	8.073.575,61
Instalaciones técnicas	7.474.575,48		614.354,02	-	8.088.929,50
Maquinaria	440.927,42	23.211,70	19.279,38	-	483.418,50
Uso y desgaste	146.420,62	-	-	-	146.420,62
Mobiliario	49.931,70	4.474,08	73.717,46	-	128.123,24
Equipos para procesos de información	127.244,53	16.397,05	15.607,46	-	159.249,04
Elementos de transporte	45.380,33	-	-	(41.880,33)	3.500,00
Otro inmovilizado material	792.740,71	324.915,21	670.633,59	-	1.788.287,51
Inmovilizado en curso y anticipos	3.341.998,57	5.171.878,23	(1.393.591,91)	-	7.353.284,89
<b>Total</b>	<b>23.139.631,04</b>	<b>5.773.874,27</b>	<b>(779.488,83)</b>	<b>(41.880,33)</b>	<b>28.092.136,15</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	(352.206,38)	(161.471,51)	29.263,37	-	(484.414,52)
Instalaciones técnicas	(748.878,83)	(468.869,22)	-	-	(1.217.748,05)
Maquinaria	(32.359,68)	(25.350,94)	-	-	(57.810,62)
Uso y desgaste	(31.643,87)	(18.558,08)	-	-	(50.201,95)
Mobiliario	(5.922,44)	(5.085,66)	-	-	(11.008,10)
Equipos para procesos de información	(20.651,82)	(18.173,06)	-	-	(38.824,88)
Elementos de transporte	(3.317,02)	(3.840,03)	-	6.282,05	(875,00)
Otro inmovilizado material	(149.018,65)	(118.825,65)	-	-	(267.847,30)
<b>Total</b>	<b>(1.343.998,69)</b>	<b>(820.277,15)</b>	<b>29.263,37</b>	<b>6.282,05</b>	<b>(2.128.730,42)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>21.795.632,35</b>				<b>25.963.405,73</b>

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4 de la presente memoria.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668594

La Sociedad ha procedido en el ejercicio 2017, al traspaso a inversiones inmobiliarias de los terrenos y construcciones objeto de arrendamiento del contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA) con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Nota 20.7).

Ejercicio 2016

	Saldo al 31.12.2015	Adiciones y dotaciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.2016
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	1.915.252,02	-			1.915.252,02
Construcciones	8.805.159,66				8.805.159,66
Instalaciones técnicas	5.616.836,05	1.583.586,45	3.055.533,86	(2.781.380,88)	7.474.575,48
Maquinaria	240.682,28		207.910,92	(7.665,78)	440.927,42
Utillaje	136.502,71	-	9.917,91		146.420,62
Mobiliario	44.552,21	3.379,49	-		49.931,70
Equipos para procesos de información	71.909,98	3.066,93	52.267,62		127.244,53
Elementos de transporte	3.500,00	41.880,33			45.380,33
Otro inmovilizado material	699.389,60	-	96.934,20	(3.583,09)	792.740,71
Inmovilizado en curso y anticipos	5.309.979,48	1.454.583,60	(3.422.564,51)		3.341.998,57
<b>Total</b>	<b>22.843.763,99</b>	<b>3.088.496,80</b>	<b>-</b>	<b>(2.792.629,75)</b>	<b>23.139.631,04</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	(176.103,19)	(176.103,19)			(352.206,38)
Instalaciones técnicas	(353.486,53)	(479.576,48)		84.484,18	(748.578,83)
Maquinaria	(10.028,43)	(22.599,03)		267,78	(32.359,68)
Utillaje	(13.116,32)	(18.525,55)	-	-	(31.643,87)
Mobiliario	(2.792,68)	(3.129,76)	-	-	(5.922,44)
Equipos para procesos de información	(6.439,44)	(14.212,08)	-	-	(20.651,82)
Elementos de transporte	(175,00)	(3.142,02)	-	-	(3.317,02)
Otro inmovilizado material	(69.926,29)	(79.092,36)	-	-	(149.018,65)
<b>Total</b>	<b>(632.069,88)</b>	<b>(796.680,77)</b>	<b>-</b>	<b>84.751,96</b>	<b>(1.343.998,69)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>22.211.694,11</b>				<b>21.795.632,35</b>

Las principales inversiones realizadas por la Sociedad durante los ejercicios 2017 y 2016, se han centrado principalmente en nuevas instalaciones, equipos y mobiliario de laboratorio, almacenes de materias primas y productos terminados, y puesta en marcha de sus naves de fermentación.

Con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad realizó una operación de venta de activos, que presentaba un valor neto contable de 2.707.877,79 euros (véase Nota 20.7).

Durante el ejercicio 2017 hasta fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha adquirido el compromiso de inversión por un importe de 13 millones de euros, de los cuales 2,8 millones de euros se encuentran invertidos al 31 de diciembre de 2017, destinados a la reindustrialización de sus instalaciones, para lo cual cuenta con un préstamo recibido por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo por importe de 15.590.499,00 euros (Nota 17), así como con el apoyo financiero del Socio Único de la Sociedad, al igual que en el ejercicio anterior.

La Sociedad no tiene compromisos para la venta de inmovilizado material, ni presenta elementos de inmovilizado material en litigio, al igual que en el ejercicio anterior.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668595

### Inmovilizado material afecto a garantías

La Sociedad mantiene préstamos con garantías de garantía garantizados por terrenos y construcciones, contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2017 de 8.572.253,51 euros (9.483.950,50 euros en 2016) (véase Nota 17).

Asimismo, la Sociedad mantiene otros pasivos financieros garantizados por terrenos (véase Nota 17), contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2017 de 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2016).

### Inmovilizados para gestión medioambiental

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene activado un inmovilizado material en curso para la gestión medioambiental, cuyo coste es de 1.210.812,93 euros (1.210.812,93 euros en 2016), no habiéndose realizado ninguna inversión al respecto durante el 2017 y 2016 (véase Nota 22).

### Bienes bajo arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con cinco arrendamientos financieros para instalaciones, maquinaria y otro inmovilizado material, encontrándose uno de ellos a cierre del ejercicio en curso (véanse Notas 8 y 17). Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad contaba con tres arrendamientos financieros para instalaciones, maquinaria y elementos de transporte.

### Pérdidas por deterioro

A pesar de las pérdidas de explotación obtenidas, la Sociedad no ha registrado ningún deterioro al considerar que el valor recuperable de los activos es, al menos, igual al valor neto contable al que se encuentran registrados. Esta conclusión está fundamentada en la revisión de las hipótesis de la valoración que se llevó a cabo en el ejercicio 2015 por un experto independiente, considerando que, en la actualidad, no se ha producido ningún cambio significativo en dichas hipótesis ni en las circunstancias que existían en el momento de realización de la citada valoración.

Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

### Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no dispone de elementos del inmovilizado material que estén en uso y totalmente amortizados.

### Seguros

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2017, los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente, al igual que en el ejercicio anterior.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668596

## 7. Inversiones inmobiliarias

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2017, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 30.06.2017
<b>COSTE</b>					
Terrenos	-	-	47.904,78	-	47.904,78
Construcciones	-	-	731.584,05	-	731.584,05
<b>Total</b>	-	-	<b>779.488,83</b>	-	<b>779.488,83</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Construcciones	-	(14.631,68)	(29.263,37)	-	(43.895,05)
<b>Total</b>	-	<b>(14.631,68)</b>	<b>(29.263,37)</b>	-	<b>(43.895,05)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	-				<b>735.593,78</b>

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta en inversiones inmobiliarias los terrenos y construcciones objeto de arrendamiento del contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA) con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Nota 19.6), iniciado con fecha 1 de enero de 2017, y con fecha de finalización prevista para el 31 de enero de 2028.

Las rentas obtenidas por este concepto ascienden al 31 de diciembre de 2017 a 118.620,00 euros, las cuales han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de otros ingresos de explotación (Nota 20).

### Inversiones inmobiliarias afectas a garantías

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados por terrenos y construcciones, contemplados en sus inversiones inmobiliarias, que presentan un valor neto contable al 31 de diciembre de 2017 de 735.593,78 euros (véase Nota 17).

## 8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

### 8.1. Arrendamientos financieros

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero:

	31.12.2017			31.12.2016		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable
Instalaciones	324.249,06	24.318,68	299.930,38	324.249,06	(8.106,23)	316.142,83
Maquinaria en curso	395.000,00	-	395.000,00	395.000,00	-	395.000,00
Elementos de transporte	-	-	-	41.880,33	(2.792,02)	39.088,31
Equipos de laboratorio	189.434,58	4.585,87	178.848,71	-	-	-
Equipos de laboratorio	57.485,80	1.437,15	56.048,65	-	-	-
Otras instalaciones en curso	282.545,57	-	282.545,57	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.242.715,01</b>	<b>30.341,70</b>	<b>1.212.373,31</b>	<b>761.129,39</b>	<b>(10.898,25)</b>	<b>750.231,14</b>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017



0N2668597

Los pagos mínimos de los pasivos por arrendamientos financieros, desglosados por plazos de vencimiento, son como sigue (véase Nota 17):

**CLASE 8.ª**

	Pagos mínimos	
	31.12.2017	31.12.2016
Hasta un año	284.991,94	145.770,23
Entre uno y cinco años	627.828,05	442.663,32
<b>Totales</b>	<b>912.819,99</b>	<b>588.433,65</b>

## 9. Instrumentos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es el siguiente:

### 9.1. Activos financieros

#### a) Análisis por categorías

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 10), es el siguiente:

#### Ejercicio 2017

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	-	1.113.516,58	-	1.500.000,00	-	2.613.516,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 12 y 14)	162.480,94	-	255.945,78	-	4.205.214,54	4.653.641,26
<b>Total</b>	<b>162.480,94</b>	<b>1.113.516,58</b>	<b>285.945,78</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>4.205.214,54</b>	<b>7.267.157,64</b>

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar no difieren significativamente de los importes en contabilidad.

#### Ejercicio 2016

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados Otros	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	-	800.190,58	-	302.753,64	-	1.102.944,22
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 12 y 14)	12.600,00	-	2.543,78	-	1.922.119,70	1.937.263,48
<b>Total</b>	<b>12.600,00</b>	<b>800.190,58</b>	<b>2.543,78</b>	<b>302.753,64</b>	<b>1.922.119,70</b>	<b>3.040.207,70</b>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668598

b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los importes de los activos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

**Ejercicio 2017**

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	1.500.000,00	-	-	-	-	1.113.516,58	2.613.516,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 12 y 14)	4.205.214,54	252.400,00	600,00	-	30.402,00	165.024,72	4.653.641,26
<b>Total</b>	<b>5.705.214,54</b>	<b>252.400,00</b>	<b>600,00</b>	<b>-</b>	<b>30.402,00</b>	<b>1.278.541,30</b>	<b>7.267.157,84</b>

**Ejercicio 2016**

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11)	302.753,64	-	-	-	-	800.190,58	1.102.944,22
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 12 y 14)	1.922.119,70	-	-	-	-	15.143,78	1.937.263,48
<b>Total</b>	<b>2.224.873,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>815.334,36</b>	<b>3.040.207,70</b>

**9.2. Pasivos financieros**

a) Análisis por categorías

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

**Ejercicio 2017**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas a pagar (Nota 17)	5.697.901,24	211.529,22	2.962.309,92	65.689,46	8.937.429,84
Otros pasivos financieros (Nota 17)	-	15.620.901,00	-	2.744.467,73	18.365.368,73
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	-	-	-	4.738.114,40	4.738.114,40
<b>Total</b>	<b>5.697.901,24</b>	<b>15.832.430,22</b>	<b>2.962.309,92</b>	<b>7.548.271,59</b>	<b>32.040.912,97</b>

El valor contable de las deudas a largo y corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668599

Ejercicio 2016

**CLASE 8.ª**

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas empresas grupo y asociadas (Nota 23)	-	14.000.000,00	-	663.949,20	14.663.949,20
Deudas a pagar (Nota 17)	4.880.148,63	-	4.747.300,55	-	9.627.449,18
Otros pasivos financieros (Nota 17)	-	15.620.901,00	-	2.571.319,63	18.192.220,63
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	-	-	-	1.400.829,44	1.400.829,44
<b>Total</b>	<b>4.880.148,63</b>	<b>29.620.901,00</b>	<b>4.747.300,55</b>	<b>4.636.098,27</b>	<b>43.884.448,45</b>

b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los importes de los pasivos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Ejercicio 2017

Categorías	Vencimiento					Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	
Deudas a pagar (Nota 17)	3.027.999,38	1.511.192,21	1.511.081,88	1.255.007,92	1.632.148,45	8.937.429,84
Otros pasivos financieros (Nota 17)	2.744.467,73	-	2.227.214,14	2.227.214,14	11.166.472,72	18.365.368,73
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	4.738.114,40	-	-	-	-	4.738.114,40
<b>Total</b>	<b>10.510.581,51</b>	<b>1.511.192,21</b>	<b>3.738.296,02</b>	<b>3.482.222,06</b>	<b>12.798.621,17</b>	<b>32.040.912,97</b>

Ejercicio 2016

Categorías	Vencimiento					Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	
Deudas empresas grupo y asociadas (Nota 23)	663.949,20	-	-	14.000.000,00	-	14.663.949,20
Deudas a pagar (Nota 17)	4.747.300,55	1.165.182,38	990.586,40	989.522,52	1.734.857,33	9.627.449,18
Otros pasivos financieros (Nota 17)	2.571.319,63	-	-	2.227.214,14	13.393.686,86	18.192.220,63
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	1.400.829,44	-	-	-	-	1.400.829,44
<b>Total</b>	<b>9.383.398,82</b>	<b>1.165.182,38</b>	<b>990.586,40</b>	<b>17.216.736,66</b>	<b>15.128.544,19</b>	<b>43.884.448,45</b>

**10. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

El movimiento habido durante el ejercicio 2017, en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2016	Entradas	Traspasos	Salidas	Saldo al 31.12.2017
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	5.400,00	-	-	5.400,00
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5.400,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.400,00</b>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668600

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad dispone de 5.400 participaciones en el capital de la sociedad Servicios Agrupados WA, Agrupación de Interés Económico (AIE) creada en el ejercicio 2017 con la sociedad Wacker Biosolutions León, S.L.U., según estipulaciones pactadas en acuerdo Asset Purchase Agreement (APA) (Nota 20.7).

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés de la sociedad Servicios Agrupados WA es como sigue:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio
Servicios Agrupados WA	6.000,00	-	-
<b>Total</b>	<b>6.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 11. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La composición de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Saldo al 31.12.2017	Saldo al 31.12.2016
<b>Inversiones a largo plazo</b>		
Valores representativos de deuda a largo plazo	1.113.516,58	800.190,58
<b>Inversiones a corto plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio	-	302.753,64
Valores representativos de deuda a corto plazo	1.500.000,00	-
<b>Total</b>	<b>2.613.516,58</b>	<b>1.102.944,22</b>

### Valores representativos de deuda a largo plazo y corto plazo

Con fecha 26 de mayo de 2016, como consecuencia de la concesión de una operación de aval de 1.750.000 € ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, la Sociedad suscribe con el Banco Popular Español, S.A. una garantía contra-aval de pignoración de 7.141 participaciones con el Fondo Eurovalor Estabilidad, por valor nominal total de 800.108,09 euros. La Sociedad adquiere 2.500.000,00 euros en 22.312 participaciones con las que opera a lo largo del ejercicio hasta finalizar el mismo con 7.143 participaciones por valor de 800.190,58 euros.

En el mes de noviembre del ejercicio 2017, la Sociedad recibe como contraprestación por sus acciones totalmente deterioradas en el Banco Popular Español, S.A., 4.017 títulos en bonos de fidelización, por valor de 401.796,69 euros. A cierre del ejercicio 2017, se procede a realizar la correspondiente corrección valorativa, deteriorando 89.470,69 euros. Al 31 de diciembre de 2017 la valoración de los mencionados bonos es de 313.326,00 euros.

Con fecha 4 de enero de 2017, la Sociedad suscribe 201.802,18 participaciones en el fondo Eurovalor Particulares a través de Allianz Popular Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. por importe de 19.000.000,00 euros. En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha dispuesto de la totalidad de las participaciones obteniendo unos ingresos financieros de 4.751,76 euros.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668601

Con fecha 20 de febrero de 2017, la Sociedad suscribe 134.741,86 participaciones en el fondo Sabadell Prudente Fondo de Inversión Premium por importe de 1.500.000 euros, pudiendo estar disponible en cualquier momento.

### Instrumentos de patrimonio

Con fecha 20 de junio de 2016, la Sociedad había suscrito 329.797 acciones del Banco Popular Español, S.A. desembolsando la cantidad de 503.593,37 euros, de los cuales 91.347,12 euros correspondían a derechos de suscripción. A cierre del ejercicio 2016 se había procedido a realizar la correspondiente corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 200.839,73 euros, imputados a la cuenta de resultados del ejercicio 2016 y quedando su valoración al cierre del ejercicio 2016 en 302.753,64 euros. Al 31 de diciembre del ejercicio 2017, la Sociedad ha procedido a realizar corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 302.753,64 euros, imputados a la cuenta de resultados, y quedando por tanto la valoración de las acciones a cierre del ejercicio 2017 totalmente deteriorada. Asimismo, se ha concedido un bono de fidelización como contraprestación, tal y como se ha comentado anteriormente.

## 12. Inversiones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio 2017 y el ejercicio 2016, en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance adjunto, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11) y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 14), es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2015	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.2016	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.2017
<b>Inversiones a largo plazo</b>							
Instrumentos de patrimonio	12.600,00	-		12.600,00	149.880,94	-	162.480,94
Otros activos financieros	-	2.543,78		2.543,78	1.283.402,00	(1.000.000,00)	285.945,78
<b>Inversiones a corto plazo</b>							
Otros activos financieros	504.157,39	2.002.926,83	(1.520.391,79)	986.692,43	757.251,79	(784.726,88)	959.217,34
<b>Total</b>	<b>516.757,39</b>	<b>2.509.063,98</b>	<b>(1.721.231,52)</b>	<b>1.304.589,85</b>	<b>2.190.534,73</b>	<b>(1.784.726,88)</b>	<b>1.407.644,06</b>

### Inversiones financieras a largo plazo

#### - Instrumentos de patrimonio:

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene sus 105 participaciones de capital suscritas y desembolsadas, en la sociedad Iberaval, Sociedad de Garantía Recíproca, adquiridas con fecha 11 de agosto de 2015, como consecuencia de la concesión de una operación de crédito por importe de 500.000,00 euros procedente del Banco Popular Español, S.A. (véase Nota 17), por valor nominal total de 12.600,00 euros registrados como "Instrumentos de patrimonio" a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con un 1,99% (8.741 participaciones) de capital en la sociedad IGEN Biotech, que han sido suscritas por compensación de créditos a favor de la Sociedad. El importe al cierre del ejercicio 2017 asciende a 149.880,94 euros.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668602

- **Otros activos financieros:**

Con fecha 6 de febrero de 2017, como consecuencia de la operación principal de venta de activos a Wacker Biosolutions León, S.L.U. realizada en diciembre del ejercicio 2016 (véase Nota 20.7), se procede a la apertura de un depósito de seguridad por importe de 30.402,00 euros correspondiente a la fianza aportada por Wacker Biosolutions León establecida en el contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA). Este depósito se encuentra condicionado a la duración del citado contrato, y presenta una remuneración del 0,20% de interés nominal anual.

Con fecha 31 de marzo de 2017, la Sociedad formaliza una imposición a plazo fijo y vencimiento 2019 con el Banco Popular Español, S.A. por importe de 1.000.000€, cancelada anticipadamente con fecha 6 de junio de 2017.

Con fecha 28 de abril de 2017, la Sociedad formaliza un depósito con el Banco Popular por importe de 250.000 euros con vencimiento abril de 2019 y remuneración del 0,30% de interés nominal anual. El mencionado depósitos se encuentra pignorado como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.750.000,00 euros (Nota 23.1) ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado al "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U."

**Inversiones financieras a corto plazo**

- **Otros activos financieros:**

Con fecha 23 de marzo de 2016, la Sociedad formalizó una imposición a plazo fijo con el Banco Popular Español, S.A. por importe de 1.500.000€, cancelada anticipadamente con fecha 10 de mayo de 2016.

Con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016 y con origen en la operación de venta de una unidad productiva a Wacker Biosolutions León, S.L. (véase Nota 20.7), se generó un crédito a favor de 500.000 euros a cobrar, cuyo vencimiento inicial era diciembre 2017, habiéndose cobrado finalmente en marzo de 2018. Al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad ha procedido a deteriorar el mencionado crédito en 205.788,66 euros, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros resultados, quedando un crédito pendiente al 31 de diciembre de 2017 de 294.211,34 euros.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta en su epígrafe de "Otros activos financieros" clasificados en el corto plazo del balance, con dos imposiciones con el Banco Sabadell que se han ido renovando anualmente a plazo fijo, con vencimiento mayo de 2018 y remuneración del 0,20% de interés nominal anual por importe de 250.000,00 euros, y noviembre de 2018 por importe de 250.000,00 euros y remuneración del 0,30% de interés nominal anual. Dicha operación no ha supuesto ninguna entrada o salida de efectivo. Asimismo, los mencionados depósitos se encuentran pignorados como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.084.080,00 euros (Nota 23.1) para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

0N2668603

Con fecha 22 de septiembre de 2017, la Sociedad formaliza dos depósitos con el Banco Popular por importes de 42.000,00 euros y 120.000,00 euros, con vencimiento septiembre de 2018, y remuneración de 0,10% de interés nominal. Ambos depósitos se encuentran pignoralos como consecuencia de la concesión de dos arrendamientos financieros (Nota 8) por importes de 57.485,80 euros y 183.434,58 euros, respectivamente.

### 13. Existencias

La composición de las existencias al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.595.404,00	3.142.292,11
Productos en curso	1.034.581,52	1.403.892,60
Productos terminados	3.380.602,15	2.761.188,31
<i>De ciclo largo</i>	94.725,18	
<i>De ciclo corto</i>	3.285.876,97	2.761.188,31
Anticipos a proveedores	170.298,76	178.880,01
<b>Total</b>	<b>7.180.886,43</b>	<b>7.491.253,03</b>

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, no existen compromisos firmes de compra o venta, contratos de futuros u opciones sobre las mismas, ni limitaciones en su disponibilidad.

La Sociedad dispone de derechos de emisión de gases efecto invernadero, entregados con carácter gratuito por parte del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente (Nota 16.3). Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad dispone de derechos de emisión valorados en 94.725,18 euros, en sus existencias de ciclo largo.

La Sociedad durante el primer trimestre del 2018, ha formalizado una serie de transacciones con un determinado cliente, que se han procedido a vender a un precio inferior al coste de producción. En este contexto, la Sociedad ha evaluado el valor neto de realización de estas existencias, procediendo a registrar la correspondiente provisión por importe de 328.831,67 euros.

En la Sociedad no existe ninguna circunstancia de carácter sustantivo, hecho o limitación que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias. La Sociedad mantiene principalmente en su stock materias primas y productos terminados orales, tales como 6APA en el caso de materias primas y amoxicilinas en el caso de productos terminados. Los productos terminados se someten a su primer retest a los 4 años de su producción, fecha desde la cual se proceden a realizar revisiones periódicas que van incrementando su vida útil a razón de los resultados obtenidos del retest. En el caso de las materias primas, se incluyen en el proceso productivo no siendo necesaria la realización de retest. La Sociedad, por tanto, no estima que existan problemas de deterioro en sus existencias, a excepción de lo comentado anteriormente.

Los riesgos a los que están sujetas las existencias están cubiertos en póliza de seguros, considerándose suficiente su cobertura.

Al 31 de diciembre de 2017, existen compromisos con clientes, que suponen unos pedidos mínimos de 15 toneladas al año, durante dos ejercicios.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668604

#### 14. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.12.2017	31.12.2016
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.035.634,80	702.625,72
Deudores	133.200,41	221.572,02
Personal	77.111,99	11.229,53
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 17)	944.861,78	1.343.073,25
<b>Total</b>	<b>4.190.858,98</b>	<b>2.278.500,52</b>

El epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la venta de existencias y prestaciones de servicios.

Al 31 de diciembre de 2017, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 855.170,80 euros (418.289,55 en 2016), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes, sobre los que no existe un historial reciente de morosidad, no considerándose necesario registrar pérdida por deterioro alguna.

El detalle por fecha de antigüedad de los clientes por venta y prestación de servicios a terceros, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
No vencido	2.180.464,04	584.098,06
Vencidos menos de 6 meses	796.256,80	418.289,55
Vencidos más de 6 meses	58.914,00	-
Provisión por operaciones comerciales	-	(299.761,89)
<b>Total</b>	<b>3.035.634,80</b>	<b>702.625,72</b>

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se encuentra cobrado del importe vencido, una cantidad de 653.590,00 euros.

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos de dudoso cobro:

Provisión por operaciones comerciales	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial	299.761,89	-
Dotaciones	-	299.761,89
Pérdidas	(149.880,94)	-
Aplicaciones	(149.880,95)	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>299.761,89</b>

La Sociedad tenía al cierre del ejercicio 2016, una provisión dotada por importe de 299.761,89 euros. Durante el ejercicio 2017, y tras negociaciones con el cliente, se ha procedido a convertir la mitad de la deuda en 8.471 participaciones en el capital del cliente por importe de 149.880,95 euros (véase Nota 12), considerándose la parte restante como pérdida definitiva.

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el período medio de crédito concedido inferior a 30 días. La totalidad de los saldos que figuran en estos epígrafes vencen en el transcurso del ejercicio 2018, considerando los Administradores que el importe que figura en el balance adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668605

## 15. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre del ejercicio 2017 y 2016 es la siguiente:

	Saldo al 31.12.2017	Saldo al 31.12.2016
Caja	606,29	1.666,14
Bancos	2.502.016,44	20.848.640,53
<b>Total</b>	<b>2.502.622,73</b>	<b>20.850.306,67</b>

El saldo que la Sociedad presentaba al 31 de diciembre de 2016, se correspondía con una operación de venta de activos (véase Nota 20.7), y de un préstamo recibido por parte del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (véase Nota 17). Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha procedido a realizar inversiones financieras, con el objetivo de dar rentabilidad a sus activos más líquidos (véanse Notas 11 y 12). No existe ninguna restricción para la libre disposición de los saldos que figuran en este epígrafe del balance.

## 16. Patrimonio Neto

### 16.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 29.774.530 participaciones sociales, números 1 a 29.774.530 inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que gozan de iguales derechos políticos y económicos. Al 31 de diciembre de 2016, el capital social estaba representado por 14.790.906 participaciones sociales, números 1 a 14.790.906 inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 30 de junio de 2017, la Sociedad acuerda ampliar el capital social de la Sociedad, con desembolso del mismo mediante compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles que el Socio Único, BTC UNO Sarl, ostentaba frente a la Sociedad, por importe de 14.983.624,00 euros (véase Nota 23). El capital social de la Sociedad queda fijado en la cifra de 29.774.530,00 euros, mediante la creación de 14.983.624 nuevas participaciones sociales íntegramente suscritas por el Socio Único, números 7.503.007 a la 14.983.624, ambos inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas y de igual clase a las existentes inicialmente.

El Socio Único de la Sociedad es BTC UNO Sarl. Por lo que se trata de una Sociedad Unipersonal.

### 16.2. Reservas, resultados de ejercicios anteriores y otras aportaciones de socios

En el Estado de cambios en el patrimonio neto, que forma parte de estas cuentas anuales, se detallan los saldos y movimientos agregados producidos en el ejercicio 2017 y el ejercicio 2016 en estos sub-epígrafes del balance adjunto. A continuación se presenta la composición de las distintas partidas que los componen:



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668606

<b>CLASE 8.ª</b>	Saldo al 31.12.2017	Saldo al 31.12.2016
Reservas	277.957,55	277.957,55
Legal y estatutarias	31.280,64	31.280,64
Otras reservas	246.676,91	246.676,91
Resultados de ejercicios anteriores	(3.929.872,72)	(531.324,44)
Otras aportaciones de socios	531.324,44	531.324,44

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a dotar la reserva legal hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

### Otras reservas

Durante el ejercicio 2016, y derivado de la presentación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 (Nota 19), la Sociedad procedió a registrarse una reserva de capitalización por importe de 139.395,58 euros, originado por el incremento de sus fondos propios. Al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad procedió a revertir dicha reserva al no haber mantenido el mencionado incremento en sus fondos propios.

### Otras aportaciones de socios

La Sociedad refleja en otras aportaciones de socios los intereses devengados en el ejercicio 2015 por importe de 531.324,44 euros que fueron registrados contra patrimonio, al manifestar el Socio Único que los mencionados intereses están condonados y no serán exigible el pago de los mismos.

## 16.3. Subvenciones oficiales de capital

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Entidad concesionaria	Subvención	Finalidad	Fecha de concesión
Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente	11.637 derechos de emisión	Emisiones de Casos Efecto Invernadero	14/12/2017



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668607

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

CLASE 8 <sup>a</sup>	31.12.2017
Saldo inicial	-
Recibidas en el ejercicio	71.043,89
Imputación al resultado	(40.682,50)
Otras disminuciones	-
Saldo final	31.361,39

Las cifras contempladas en el cuadro anterior, se encuentran netas del efecto fiscal asociado.

## 17. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance adjunto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	31.12.2017			31.12.2016		
	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	5.281.602,41	2.743.007,44	8.024.609,85	4.437.485,31	4.601.530,22	9.039.015,53
Préstamos	5.281.602,41	1.174.736,11	6.456.338,52	4.437.485,31	3.530.311,28	7.967.796,59
Pólizas de crédito	-	1.568.271,33	1.568.271,33	-	1.071.218,94	1.071.218,94
Acreeedores por arrendamiento financiero	627.828,05	284.991,94	912.819,99	442.663,32	145.770,33	588.433,65
Otros pasivos financieros	15.620.901,00	2.744.467,73	18.365.368,73	15.620.901,00	2.571.319,63	18.192.220,63
<b>Total</b>	<b>21.530.331,46</b>	<b>5.772.467,11</b>	<b>27.302.798,57</b>	<b>20.501.049,63</b>	<b>7.318.620,18</b>	<b>27.819.669,81</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

	31.12.2017				31.12.2016			
	Deudas entidades de crédito	Acreeedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total	Deudas entidades de crédito	Acreeedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	2.743.007,44	284.991,94	2.744.467,73	5.772.467,11	4.601.530,22	145.770,33	2.571.319,63	7.318.620,18
Entre 1 y 2 años	1.214.830,97	296.361,24	-	1.511.192,21	1.013.357,91	151.824,47	-	1.165.182,38
Entre 2 y 3 años	1.249.458,10	261.623,78	2.227.214,14	3.738.296,02	832.455,61	158.130,79	-	990.586,40
Entre 3 y 4 años	1.185.164,89	69.843,03	2.227.214,14	3.482.222,06	556.814,46	132.708,06	2.227.214,14	3.216.736,66
Más de 4 años	1.632.148,45	-	11.166.472,72	12.798.621,17	1.734.857,33	-	13.393.686,86	15.128.544,19
<b>Total</b>	<b>8.024.609,85</b>	<b>912.819,99</b>	<b>18.365.368,73</b>	<b>27.302.798,57</b>	<b>9.039.015,53</b>	<b>588.433,65</b>	<b>18.192.220,63</b>	<b>27.819.669,81</b>

### 17.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668608

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2017		Total	31.12.2016		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente		Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2015	3,00%	1.000.000,00	Semestral	-	204.477,17	204.477,17	204.477,17	198.478,17	402.955,34
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	11/08/2020	1,67%	500.000,00	Anual	200.000,00	100.000,00	300.000,00	300.000,00	100.000,00	400.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	24/02/2023	3,25%	1.000.000,00	Mensual	714.850,64	157.648,59	872.499,03	872.479,03	127.520,97	1.000.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	03/03/2023	3,25%	500.000,00	Mensual	364.082,11	78.611,31	442.693,42	442.693,42	57.306,58	500.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	06/06/2017	1,10%	500.000,00	Mensual	-	-	-	-	500.000,00	500.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/02/2017	2,30%	1.000.000,00	Mensual	-	-	-	-	1.000.000,00	1.000.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	20/04/2023	2,83%	1.000.000,00	Mensual	906.227,05	94.772,95	1.000.000,00	-	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	20/07/2023	2,76%	1.000.000,00	Mensual	953.278,86	46.721,14	1.000.000,00	-	-	-
BANKIA, S.A.	24/07/2023	3,44%	1.500.000,00	Mensual	1.070.937,57	237.269,56	1.308.207,13	1.308.933,13	191.066,87	1.500.000,00
BANKIA, S.A.	28/01/2017	3,00%	1.000.000,00	Mensual	-	-	-	-	576.270,59	576.270,59
BANCO SANTANDER	19/01/2017	5,25%	264.600,00	Mensual	-	-	-	-	88.570,66	88.570,66
BANCO DE SABADELL	28/02/2023	3,25%	1.500.000,00	Mensual	1.072.246,18	236.472,43	1.308.718,61	1.308.902,56	191.097,44	1.500.000,00
BANCO DE SABADELL	01/04/2017	3,75%	500.000,00	Mensual	-	-	-	-	500.000,00	500.000,00
INTERESES DE DEUDAS	2015	-	-	-	-	19.763,16	19.763,16	-	-	-
					<b>5.281.602,41</b>	<b>1.174.736,11</b>	<b>6.456.338,52</b>	<b>4.437.485,31</b>	<b>3.590.311,28</b>	<b>7.967.796,59</b>

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados con terrenos y construcciones (Notas 6 y 7), por un total de 3.932.098,19 euros. El valor neto contable de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2017 a 9.307.847,29 euros (9.483.950,50 euros en 2016).

Todos los préstamos suscritos han devengado tipos de interés de mercado.

## 17.2. Pólizas de crédito

El detalle de las pólizas de crédito suscritas y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Límite	31.12.2017			31.12.2016		
			Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANKIA, S.A.	2018	800.000,00	-	205.359,38	205.359,38	-	216.402,35	216.402,35
BANKIA, S.A.	2018	1.500.000,00	-	872.345,52	872.345,52	-	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	2017	800.000,00	-	-	-	8.800,00	8.800,00	8.800,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	2018	750.000,00	-	490.566,43	490.566,43	-	746.816,59	746.816,59
BANCO SANTANDER	Indefinido	600.000,00	-	-	-	-	25.140,00	25.140,00
BANCO DE SABADELL	Indefinido	1.500.000,00	-	-	-	-	74.060,00	74.060,00
			-	<b>1.568.271,33</b>	<b>1.568.271,33</b>	-	<b>1.071.218,94</b>	<b>1.071.218,94</b>



ON2668609

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

### 17.3. Acreedores por arrendamiento financiero

El detalle de la deuda con acreedores por arrendamiento financiero y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2017			31.12.2016		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	23/09/2020	4,33%	395.000,00	Mensual	152.157,65	78.364,24	230.521,92	250.548,66	75.140,85	305.689,51
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2020	4,33%	324.249,06	Mensual	124.903,71	64.327,98	189.231,69	189.243,63	61.661,91	250.935,54
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	09/04/2020	3,25%	38.432,83	Mensual	-	-	-	22.861,03	3.947,59	31.808,60
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	19/08/2020	2,75%	57.485,80	Mensual	33.223,33	18.279,91	51.503,24	-	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	19/08/2020	2,75%	183.434,08	Mensual	106.014,11	58.330,35	164.344,46	-	-	-
TELFÓNICA INGENIERÍA DE SEGURIDAD, S.A.	05/12/2021	5,02%	282.545,57	Mensual	211.529,22	65.689,46	277.218,68	-	-	-
					627.828,05	284.991,94	912.819,99	442.663,32	145.770,33	588.433,65

### 17.4. Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.12.2017			31.12.2016		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
AGENCIA DE INNOVACIÓN, FINANCIACIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL	10/07/2023	1,148%	1.193.950,70	Mensual	-	1.193.950,70	1.193.950,70	-	1.193.950,70	1.193.950,70
MINISTERIO DE INDUSTRIA, ENERGÍA Y TURISMO	29/12/2026	2,29%	15.590.499,00	Mensual	15.590.499,00	-	15.590.499,00	15.590.499,00	-	15.590.499,00
FIANZAS	2027	-	30.402,00	-	30.402,00	-	30.402,00	30.402,00	-	30.402,00
PROVEEDORES INMOVILIZADO	2017	-	-	-	-	1.539.342,58	1.539.342,58	-	1.355.588,23	1.355.588,23
INTERESES DE DEUDAS	2017	-	-	-	-	11.174,45	11.174,45	-	21.780,70	21.780,70
					15.620.901,00	2.744.467,73	18.365.368,73	15.620.901,00	2.571.319,63	18.192.220,63

La Sociedad mantiene pasivos financieros garantizados con terrenos (Nota 6), por un total de 1.193.950,70 euros (1.193.950,70 euros en 2016). El valor de los activos garantizados asciende al 31 de diciembre de 2017 a 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2016).

#### Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial

La Sociedad presenta en el corto plazo su pasivo financiero ante la Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial, al no haber recibido el consentimiento previo y expreso de la Agencia para constituir o permitir que se impongan garantías reales, cargas o gravámenes de cualquier tipo sobre los bienes o derechos de la Sociedad, a favor de terceros acreedores.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668610

Con fecha marzo del ejercicio 2015, la Sociedad está pendiente de recepción del consentimiento escrito por parte de la Agencia, considerando los Administradores de la Sociedad que **GLASE 81** inconvenientes que puedan hacer dudar sobre una posible cancelación anticipada.

#### Ministerio de Industria, Energía y Turismo

La Sociedad tiene concedida por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, una concesión de apoyo financiero para la reindustrialización y fomento de la competitividad industrial por importe de 15.590.499,00 euros, concedida en fecha 29 de diciembre del ejercicio 2016. Esta concesión se corresponde con el 75% del presupuesto financiable total del proyecto que asciende a 20.787.332,00 euros.

Las actuaciones iniciales presentadas por la Sociedad para la concesión, estaban centradas en el aumento de la capacidad de producción en planta estéril, zona de mezclas orales y micronizado, fermentación, y productos no penicilánicos; así como mejoras en el proceso de extracción y purificación de compuestos, y adquisiciones de equipos de última generación para la reconstrucción de equipos de producción. Las mencionadas actuaciones deberán ser justificadas por parte de la Sociedad ante el Ministerio con fecha mayo del ejercicio 2018.

La Sociedad está trabajando para cumplir con las bases de actuación iniciales. Adicionalmente se ha presentado una nueva memoria ante el Ministerio, donde se solicita una prórroga y un cambio del fin inicial del préstamo. Además, la Sociedad está cumpliendo los 3 requisitos de obligado cumplimiento para la solicitud del préstamo: exportación, reindustrialización e incremento de plantilla.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen dudas razonables que hagan dudar sobre el cumplimiento de las base de dicho préstamo. Asimismo, el Socio Único en su carta de apoyo financiero expresa su compromiso a realizar el plan de inversiones aprobado en la resolución por parte del Ministerio.

## 18. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.12.2017	31.12.2016
Proveedores	2.910.946,28	877.021,17
Acreedores varios	1.517.086,70	523.798,48
Personal	310.081,42	9,79
Pasivos por impuesto corriente (Nota 19)	-	16.174,03
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 19)	323.597,75	438.335,85
Anticipos de clientes	225.890,64	187.500,00
<b>Total</b>	<b>5.287.602,79</b>	<b>2.042.839,32</b>

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668611

**CLASE 8.ª**

	31.12.2017	31.12.2016
	Días	Días
PMP (días) de pagos	39,46	29,67
Ratio de las operaciones pagadas	39,84	29,24
Ratio de las operaciones pendientes	36,50	25,55
	Importe	Importe
Total pagos del ejercicio	15.745.737,00	15.789.170,30
Total pagos pendientes	2.048.626,90	2.041.140,66

## 19. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31.12.2017			31.12.2016		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
<b>Administraciones Públicas deudoras:</b>						
Activos por impuesto diferido	1.270.437,92	-	1.270.437,92	1.352.529,82	-	1.352.529,82
Otros créditos con las Administraciones Públicas.-	-	944.861,78	944.861,78	-	1.343.073,25	1.343.073,25
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	943.778,26	943.778,26	-	1.343.073,25	1.343.073,25
Hacienda Pública, deudora por retenciones practicadas	-	1.083,52	1.083,52	-	-	-
<b>Administraciones Públicas acreedoras:</b>						
Pasivos por impuesto diferido	10.453,79	-	10.453,79	-	-	-
Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	-	16.174,03	16.174,03
Otras deudas con las Administraciones Públicas.-	-	323.597,75	323.597,75	-	438.335,85	438.335,85
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	116.444,24	116.444,24	-	280.370,81	280.370,81
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	-	207.153,51	207.153,51	-	157.965,04	157.965,04

### Situación fiscal

La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales aquellos impuestos que le son aplicables correspondientes a los ejercicios 2014, 2015, 2016 y 2017. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el periodo de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos que tengan una incidencia significativa en el balance adjunto, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668612

Al 31 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad había recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) para el primer trimestre del ejercicio. Las mencionadas actuaciones finalizaron en el primer semestre del ejercicio 2017 de forma satisfactoria y sin incidencias.

### Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado contable, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	31.12.2017				Total	31.12.2016		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos inputados directamente en el patrimonio neto			Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución		Aumento	Disminución	Total
<b>Resultado contable</b>		(12.161.458,10)	31.361,39		(12.130.096,71)			(3.398.548,28)
Impuesto sobre sociedades	82.091,90		10.453,79		92.545,69			(1.352.529,82)
Diferencias permanentes	7.915,12	-	-	-	7.915,12	246.212,51	-	246.212,51
Diferencias temporarias	424.897,25	(223.075,18)	-	(41.815,18)	160.006,89	280.768,94	-	280.768,94
Con origen en el ejercicio	424.897,25	(22.235,45)	-	(41.815,18)	360.846,62	280.768,94	-	280.768,94
Con origen en ejercicios	-	(200.839,73)	-	-	(200.839,73)	-	-	-
<b>Base imponible</b>					(11.869.629,01)			(4.224.096,65)
Cuota íntegra (25%)					-			-
Deducciones fiscales					-			-
Cuota líquida					-			-
Retenciones y pagos a					(1.083,52)			(19.981,70)
Pérdida de beneficios					-			34.848,90
Intereses de demora					-			1.306,53
<b>Importe a ingresar (a devolver)</b>					(1.083,52)			16.174,03

Las diferencias permanentes del ejercicio 2017, se componen 7.915,12 euros de gastos no deducibles. Al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad contaba con 200.839,73 euros de deterioros y 45.375,78 euros de gastos no deducibles.

Los aumentos en las diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2017 con origen en el ejercicio, se corresponden con los gastos financieros netos que no han sido objeto de deducción por importe de 7.595,29 euros (280.768,94 euros en 2016), a 88.470,69 euros correspondientes con el deterioro de bonos de fidelización, y a 328.831,27 euros de provisión por deterioro de existencias. Y las disminuciones, se corresponden con la amortización acelerada de los arrendamientos financieros por 22.235,45 euros. La disminución en las diferencias al 31 de diciembre de 2017 con origen en ejercicios anteriores, se corresponde con 200.839,73 euros por pérdida definitiva de acciones con el Banco Popular.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668613

La conciliación entre la cuota íntegra y el gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

**CLASE 8.ª**

	31.12.2017	31.12.2016
Cuota íntegra	-	-
Activo diferido por diferencias temporarias deducibles	-	(70.192,24)
Activo diferido por deducciones	-	(226.313,42)
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Generación de bases imponibles negativas	-	(1.056.124,16)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Deducciones	82.091,90	-
Gasto por impuesto sobre sociedades	82.091,90	(1.352.529,82)

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta bases imponibles negativas pendientes de compensación de ejercicios anteriores según el siguiente detalle:

BIN'S Pendientes de aplicar		
Año	Euros	Activado/No activado
2016	4.224.096,65	Activado
2017	11.869.629,01	No activado
	16.093.725,66	

Asimismo, quedan pendientes de aplicación deducciones, según el siguiente detalle:

Año	Investigación y desarrollo	Activado/No activado	Límite Año
2015	129.765,50	Activado	2033/34
2016	190.377,90	No activado	2034/35
	320.143,40		

Año	Donativos a entidades sin fines de lucro	Activado/No activado	Límite Año
2016	14.456,02	Activado	2026/27
2017	7.915,12	No activado	2027/28
	22.371,14		

La Sociedad tiene activados en su contabilidad los créditos fiscales correspondientes a bases imponibles negativas correspondientes al ejercicio 2016, deducciones por investigación y desarrollo generadas en el ejercicio 2015, y donativos del ejercicio 2016, por un importe de 1.270.437,92 euros (1.352.529,82 euros en 2016).

**Activos y pasivos por impuestos diferidos**

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado de los ejercicios 2017 y 2016, y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuesto diferido", según corresponda. Los impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

La composición y movimientos de los ejercicios 2017 y 2016 de estos epígrafes del balance adjunto son los siguientes:



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668614

### Ejercicio 2017

<b>CLASE 8.ª</b>	31.12.2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Activos por diferencias temporarias imponibles	70.192,24	-	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	226.313,42	-	(82.091,90)	144.221,52
Crédito fiscal por pérdidas	1.056.024,16	-	-	1.056.024,16
<b>Total</b>	<b>1.352.529,82</b>	<b>-</b>	<b>(82.091,90)</b>	<b>1.270.437,92</b>

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	-	23.681,29	(13.227,50)	10.453,79
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>23.681,29</b>	<b>(13.227,50)</b>	<b>10.453,79</b>

### Ejercicio 2016

	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Activos por diferencias temporarias imponibles	-	70.192,24	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	-	226.313,42	-	226.313,42
Crédito fiscal por pérdidas	-	1.056.024,16	-	1.056.024,16
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.352.529,82</b>	<b>-</b>	<b>1.352.529,82</b>

Al 31 de diciembre de 2017, los Administradores de la Sociedad estiman, con alto grado de probabilidad, que serán recuperables los créditos fiscales activados en un plazo de 10 años desde su activación. Dicha activación está basada en las previsiones futuras de beneficios de la Sociedad, según Business Plan aprobado por los Administradores de la Sociedad.

## 20. Ingresos y gastos

### 20.1. Cifra de negocios

El detalle de la cifra de ventas al 31 de diciembre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Productos terminados</b>	<b>9.575.296,03</b>	<b>5.773.361,15</b>
No Pharma	4.432.564,40	2.399.161,00
Pharma	5.142.731,63	3.374.200,15
<b>Devoluciones de producto terminado</b>	<b>-</b>	<b>(64.532,00)</b>
Otras ventas	140.528,92	37.324,00
<b>Prestaciones de servicios</b>	<b>2.513.039,60</b>	<b>386.552,73</b>
<b>Total</b>	<b>12.228.864,55</b>	<b>6.132.705,88</b>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668615

El importe neto de la cifra de negocios, se distribuye geográficamente como sigue:

CLASE 8.ª	31.12.2017	31.12.2016
Europa	87,00%	97,97%
Oriente Medio	4,46%	0,95%
América	7,59%	0,01%
Asia	0,96%	1,07%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera, los importes de las mencionadas transacciones efectuadas en los ejercicios 2017 y 2016, son los siguientes:

Cifra de negocios	31.12.2017	31.12.2016
USD	1.460.845,84	70.577,07
Euros	10.768.018,71	6.062.328,81
<b>Total</b>	<b>12.228.864,55</b>	<b>6.132.705,88</b>

Al 31 de diciembre de 2017, existen compromisos con clientes, que suponen unas ventas mínimas de 158,5 millones de euros a corto y medio plazo.

## 20.2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Productos terminados	829.311,45	2.060.761,61
Deterioro de productos terminados	(328.831,27)	-
Productos en curso de fabricación	(350.102,60)	932.640,90
<b>Total</b>	<b>150.377,58</b>	<b>2.993.402,51</b>

## 20.3. Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta para los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

### Ejercicio 2017

	Compras	Rappel por compras	Variación de existencias	Total consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.413.089,91	-	546.888,11	4.959.978,02
<b>Total</b>	<b>4.413.089,91</b>	<b>-</b>	<b>546.888,11</b>	<b>4.959.978,02</b>

### Ejercicio 2016

	Compras	Rappel por compras	Variación de existencias	Total consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	6.202.468,61	-	(1.935.718,10)	4.266.750,51
<b>Total</b>	<b>6.202.468,61</b>	<b>-</b>	<b>(1.935.718,10)</b>	<b>4.266.750,51</b>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668616

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera, los importes de las mencionadas transacciones efectuadas en los ejercicios 2017 y 2016, son los siguientes:

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Materias primas y otros provisionamientos	31.12.2017	31.12.2016
USD	1.032.819,79	2.778.261,13
CHF	416,22	-
GBP	-	2.858,06
Euros	3.379.853,90	3.421.319,42
<b>Total</b>	<b>4.413.089,91</b>	<b>6.202.468,61</b>

#### 20.4. Otros ingresos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta para los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	543.372,28	3.188,71
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17.506,00	40.458,60
<b>Total</b>	<b>560.878,28</b>	<b>43.647,31</b>

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha procedido a arrendar 3 naves y prestar servicios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexos a Wacker Biosolutions León, procediendo a facturar por estos conceptos un total de 118.620,00 euros y 300.000,00 euros, respectivamente (véase Nota 20.7).

#### 20.5. Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta para los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Sueldos y Salarios	7.441.383,07	6.015.775,44
Indemnizaciones	254.029,37	86.828,78
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.888.200,76	1.535.546,24
Otros gastos sociales	5.691,96	8.426,28
<b>Total</b>	<b>9.589.305,16</b>	<b>7.696.576,74</b>

A continuación se detalla la plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

#### Ejercicio 2017

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES
GP 0 - Consejeros	2
GP 0 - Directivos	6
GP 8 - Técnicos	10
GP 7 - Técnicos	15
GP 6 - Técnicos Administrativos	16
GP 5 - Operarios J.E.	30
GP 4 - Operarios máquinas	92
GP 3 - Operarios	48
GP 2 - Operarios	1
GP 1 - Operarios	4
<b>TOTAL</b>	<b>224</b>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668617

Ejercicio 2016

**CLASE 8ª**

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES
GP 0 - Consejeros	2
GP 0 - Directivos	5
GP 8 - Técnicos	7
GP 7 - Técnicos	16
GP 6 - Técnicos Administrativos	15
GP 5 - Operarios J.E.	26
GP 4 - Operarios máquinas	91
GP 3 - Operarios	33
GP 2 - Operarios	0
GP 1 - Operarios	3
<b>TOTAL</b>	<b>198</b>

A continuación se detalla la plantilla a final de ejercicio de trabajadores, agrupados por categorías y diferenciados por sexos:

Ejercicio 2017

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES	HOMBRES	MUJERES
GP 0 - Consejeros	2	1	1
GP 0 - Directivos	6	6	0
GP 8 - Técnicos	12	10	2
GP 7 - Técnicos	14	9	5
GP 6 - Técnicos Administrativos	18	9	9
GP 5 - Operarios J.E.	33	27	6
GP 4 - Operarios máquinas	99	83	16
GP 3 - Operarios	50	49	1
GP 2 - Operarios	1	0	1
GP 1 - Operarios	5	1	4
<b>TOTAL</b>	<b>240</b>	<b>195</b>	<b>45</b>

Ejercicio 2016

GRUPO PROFESIONAL	Nº DE TRABAJADORES	HOMBRES	MUJERES
GP 0 - Consejeros	2	2	0
GP 0 - Directivos	3	3	0
GP 8 - Técnicos	10	10	0
GP 7 - Técnicos	13	8	5
GP 6 - Técnicos Administrativos	17	8	9
GP 5 - Operarios J.E.	28	25	3
GP 4 - Operarios máquinas	94	80	14
GP 3 - Operarios	44	41	3
GP 1 - Operarios	4	1	3
<b>TOTAL</b>	<b>215</b>	<b>178</b>	<b>37</b>

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Sociedad ha tenido contratada a una persona con discapacidad mayor o igual al 33%.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668618

## 20.6. Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta para los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Arrendamientos y cánones	639.369,31	117.017,34
Reparaciones y conservación	2.258.183,83	470.772,15
Servicios de profesionales independientes	1.300.259,71	886.527,00
Transportes	123.867,68	47.405,08
Primas de Seguros	130.999,91	85.351,80
Servicios bancarios	15.580,74	94.334,78
Publicidad y propaganda	-	26.591,52
Suministros	2.846.935,26	2.562.733,30
Otros servicios	2.078.789,86	1.071.865,78
Otros tributos	511.164,39	768.454,95
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(175.893,34)	299.761,89
<b>Total</b>	<b>9.779.260,35</b>	<b>6.450.820,59</b>

El incremento significativo reflejado en el epígrafe de reparaciones y conservación es consecuencia principal de las labores realizadas a comienzos del ejercicio 2017 para la consecución del certificado Food and Drug Administration (FDA) del gobierno estadounidense, que autoriza la entrada de productos en Estados Unidos. La Sociedad ha invertido por este concepto 441.806,40 euros. Al mismo tiempo, la Sociedad ha realizado labores de mantenimiento como consecuencia del incremento de inmovilizado.

La Sociedad ha incrementado la contratación de servicios profesionales independientes, como consecuencia de tener un nuevo proveedor de servicios de consultoría externa, por importe de 445.166,92 euros.

Asimismo, el incremento reflejado en otros servicios, se debe principalmente al gasto por gestión de residuos asumido por la Sociedad en el ejercicio 2017 que se ha incrementado como consecuencia de la mayor actividad, así como por los gastos asociados a la consecución de la certificación FDA, comentada con anterioridad. El importe asociado a dicha actividad asciende en 2017 a 836.623,86 euros.

### - Compromisos por arrendamiento operativo:

La Sociedad también alquila instalaciones y maquinaria bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. La Sociedad está obligada a notificar con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes

Pagos mínimos	31.12.2017	31.12.2016
Hasta un año	105.844,56	522.388,56
Entre uno y cinco años	211.689,12	317.533,68
<b>Totales</b>	<b>317.533,68</b>	<b>839.922,24</b>



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668619

## 20.7. Resultado por enajenaciones del inmovilizado

Con fecha 16 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad firmó una operación principal de venta de activos con Wacker Biosolutions León, S.L.U. Esta operación queda enmarcada dentro de un contrato de venta, elevado a escritura pública con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016, momento en el que se procede a la firma de contratos anexos que darán soporte en el tiempo a la operación principal de venta.

A continuación se exponen los rasgos más significativos de los contratos que conforman la operación de venta:

- Asset Purchase Agreement (APA):

Tiene como objeto la venta de parte de las instalaciones propiedad de la Sociedad, así como el compromiso de transferencia futura de 14 empleados de producción, que tuvo lugar con fecha 31 de enero del ejercicio 2018. Las instalaciones que conforman la operación de venta se corresponden con una de las tres unidades de fermentación de que dispone la Sociedad, además de instalaciones necesarias para el consiguiente tratamiento de los productos fermentados.

Esta operación de venta de activos fue analizada por los asesores legales de ambas partes, concluyendo que se trataba de una transmisión de una unidad productiva, tal y como establece el artículo 7.1º de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA). Por tanto, esta operación no se encontraba sujeta a IVA.

La transferencia efectiva de las instalaciones, y por tanto su propiedad, al entenderse transferidos todos los riesgos, y beneficios derivados, tuvo lugar con fecha 21 de diciembre de 2016, siendo este el acuerdo marco principal de la operación, que establece un compromiso por ambas partes de cooperación y trabajo conjunto en las instalaciones de la fábrica. Este compromiso quedará enmarcado dentro los contratos que se detallan a continuación.

Como resultado, la Sociedad registró en su cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2016, la consiguiente plusvalía por enajenación de sus activos:

	31.12.2016
Baja Coste Activo	(2.792.629,75)
Amortización Acumulada	84.751,96
Precio de venta	9.553.879,04
<b>Plusvalía</b>	<b>6.846.001,25</b>

El importe de la venta de los activos asciende a 9.553.879,04 euros, de los cuales 9.053.879,04 euros fueron cobrados con fecha 21 de diciembre de 2016, y 500.000,00 euros quedaron retenidos hasta la finalización del contrato Asset Lease Agreement (ver a continuación), y pendientes de cobro hasta el mes de febrero del ejercicio 2018. Finalmente, tras acuerdo entre las partes, el importe cobrado asciende a 294.211,34 euros.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668620

- Asset Lease Agreement (ALA):

Acuerdo entre las partes por el cual Wacker Biosolutions León, S.L.U., propietaria de los activos, procede a arrendar a la Sociedad parte de las instalaciones que previamente le habían sido transferidas por la Sociedad bajo el contrato APA. La Sociedad procede a arrendar además de las instalaciones de preparación de medios, 3 fermentadores en el primer trimestre del ejercicio 2017 y 4 para el resto de trimestres del ejercicio 2017.

Este acuerdo se encuentra operativo desde el 1 de enero del ejercicio 2017. La Sociedad recibe una factura mensual en concepto de arrendamiento de fermentadores y preparación de medios. Al 31 de diciembre de 2017, el gasto por este concepto asciende a 483.177,12 euros.

La finalización inicial de este acuerdo se preveía para el 31 de diciembre de 2017, si bien se ha procedido a realizar en fecha el 31 de enero de 2018, tras haberse acordado por ambas partes.

- Non-Residential Property Lease Agreement (PLA):

Acuerdo mediante el cual la Sociedad arrienda las naves y el suelo, donde se encuentran las instalaciones transferidas bajo el acuerdo APA a Wacker Biosolutions León, S.L.U.

La Sociedad comienza con fecha 1 de enero de 2017 a arrendar 3 de las 5 naves suscritas al citado contrato. La facturación realizada al 31 de diciembre de 2017, y registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación, asciende a 118.620,00 euros (véase Nota 20.4).

La finalización inicial de este acuerdo se prevé para el 31 de enero de 2028, si bien las partes pueden acordar la renovación automática del acuerdo por periodos de 3 años, hasta un máximo de 9 años. Dicha renovación deberá ser solicitada por el arrendatario y automáticamente deberá ser aprobada por la Sociedad.

Los ingresos mínimos futuros en concepto de arrendamiento operativo son los siguientes:

	Ingresos mínimos
	31.12.2017
Hasta un año	177.081,33
Entre uno y cinco años	729.584,00
Más de cinco años	927.179,67
<b>Totales</b>	<b>1.833.845,00</b>

- Framework Agreement on Fermentation and Media Preparation Services (FFA):

A partir del ejercicio 2018, Wacker Biosolutions León, S.L.U. se compromete mediante este acuerdo a prestar los servicios de producción que pueden ser solicitados por la Sociedad, y que serán facturados según condiciones pactadas.

Según acuerdo, la Sociedad procederá a reservar dos fermentadores propiedad de Wacker Biosolutions León, S.L.U. por un periodo inicial de 18 meses, con posible ampliación de otros 12 meses, por un importe mensual de 18.150,00 euros.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668621

• Framework Service Agreement (FSA):

La Sociedad comienza en el ejercicio 2017 a prestar diversos servicios a Wacker Biosolutions León, S.L.U. para que este último pueda llevar a cabo sus operaciones. Entre estos servicios se encuentran los trabajos rutinarios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexos que serán necesarios para que pueda operar con normalidad en sus instalaciones. Se pacta para 2017 en concepto de gastos estructurales, un importe de 300.000,00 euros anuales que han sido facturados por la Sociedad en el ejercicio y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación.

Asimismo, la Sociedad comienza en el mes de febrero 2017 a arrendar un espacio para oficinas a Wacker Biosolutions León, S.L.U., siendo el importe facturado al 31 de diciembre de 2017 de 10.500,00 euros, y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación.

La finalización inicial de este acuerdo se prevé para el 31 de enero de 2028, si bien las partes pueden acordar la renovación automática del acuerdo por periodos de 3 años hasta un máximo de 9 años.

**20.8. Otros resultados**

El detalle de otros resultados al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Ingresos	422.274,79	21.283,72
Otros ingresos	422.274,79	21.283,72
Gastos	(234.773,77)	(70.019,86)
Otros gastos	(234.773,77)	(70.019,86)
<b>Total</b>	<b>187.501,02</b>	<b>(48.736,14)</b>

La Sociedad ha registrado en otros ingresos, principalmente el abono recibido de un proveedor de servicios por la no realización de trabajos acordados inicialmente.

La Sociedad ha registrado en otros gastos, principalmente la pérdida procedente del crédito que la Sociedad mantiene con el cliente Wacker Biosolutions León por importe de 205.788,66 euros (véase Nota 20.7).



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668622

## 20.9. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Ingresos financieros	2.997,81	3.283,24
Otros ingresos financieros	2.997,81	3.283,24
<b>Gastos financieros</b>	<b>(1.011.776,21)</b>	<b>(1.266.037,41)</b>
Intereses de deudas con empresas grupo y asociadas (Nota 23)	(319.674,80)	(993.262,23)
Intereses de deudas entidades de crédito	(260.095,58)	(218.686,02)
Intereses por descuento de efectos y operaciones de "factoring"	(59.954,58)	(49.013,41)
Intereses de deudas con otras entidades	(370.498,31)	(5.041,51)
Otros gastos financieros	(1.552,94)	(34,22)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>(391.224,33)</b>	<b>(200.649,15)</b>
Cartera de negociación y otros (Nota 11)	(391.224,33)	(200.649,15)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(43.140,83)</b>	<b>(18.014,77)</b>
Diferencias positivas de cambio	10.881,67	6.062,94
Diferencias negativas de cambio	(54.022,50)	(24.077,71)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>406.548,42</b>	<b>-</b>
Resultados de enajenaciones y otras (Nota 11)	406.548,42	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1.036.595,14)</b>	<b>(1.481.418,09)</b>

La Sociedad refleja dentro de sus gastos financieros en la partida de intereses de deuda con otras entidades, principalmente los intereses correspondientes al préstamo con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo (Nota 17.4).

## 21. Provisiones y contingencias

Los movimientos habidos en este epígrafe durante los ejercicios 2017 y 2016 han sido los siguientes:

	Provisiones para responsabilidades	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>35.586,52</b>	<b>35.586,52</b>
Dotaciones	45.963,12	45.963,12
Reversiones y aplicaciones	(35.586,52)	(35.586,52)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>45.963,12</b>	<b>45.963,12</b>
Dotaciones	52.910,00	52.910,00
Reversiones y aplicaciones	(45.963,12)	(45.963,12)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>52.910,00</b>	<b>52.910,00</b>

Dentro del epígrafe "Provisiones para responsabilidades" se incluyen los importes estimados a provisionar, como consecuencia del cumplimiento de la Ley 1/2005 de 9 de Marzo, por la que se regula el régimen de comercio de Derechos de Emisión de Gases de Efecto Invernadero.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



0N2668623

## 22. Información sobre medio ambiente

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe de otros servicios exteriores, existen partidas de naturaleza medioambiental por importe de 966.831,75 euros (468.716,84 euros en 2016), exceptuando la mencionada dotación de provisión medioambiental (véase Nota 21), de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene activado un inmovilizado material en curso para la gestión medioambiental, cuyo coste es de 1.210.812,93 euros (1.210.812,93 euros en 2016), no habiéndose realizado ninguna inversión al respecto durante el 2017 y 2016 (véase Nota 6).

## 23. Operaciones con partes vinculadas

### 23.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad es el siguiente:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Entidad dominante	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras partes vinculadas
Saldos acreedores				
Deudas a largo plazo	-	-	-	14.000.000,00
BTC Tres	-	-	-	14.000.000,00
Intereses devengados y no pagados	-	-	-	663.949,20
BTC Tres	-	-	-	663.949,20
Total	-	-	-	14.663.949,20

Con efectos en fecha 30 de junio de 2017, BTC Uno procede a asumir la deuda que la Sociedad presentaba con BTC Tres, a través de escritura pública de fecha 31 de octubre de 2017.

Con fecha 30 de junio de 2017, el Socio Único de la Sociedad aprueba realizar ampliación de capital con desembolso del mismo mediante compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles asumidos en el ejercicio por el Socio Único, BTC UNO Sarl. La mencionada ampliación de capital es constituida por el capital de los créditos vencidos, líquidos y exigibles, así como por los intereses devengados y no pagados a la fecha por importe de 983.624,00 euros, siendo 663.949,20 euros devengados en el ejercicio 2016 y 319.674,80 euros devengados en el ejercicio 2017 (véase Nota 15.1).

Con fecha 16 de marzo de 2016, BTC Tres Sarl. concedió a la Sociedad un préstamo por importe de 5.500.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes a ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668624

Con fecha 26 de abril de 2016, BTC Tres Sarl. concedió a la Sociedad un préstamo por importe de 3.000.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

Con fecha 27 de julio de 2016, BTC Tres Sarl. concedió a la Sociedad un préstamo por importe de 3.000.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

Con fecha 6 de septiembre de 2016, y con efectos retroactivos al 1 de enero de 2016, se realizó una adenda al contrato de préstamo que Landusti, S.L. tenía concedido a la Sociedad, por el que se establece que se devengará un interés adicional del 1,85% anual pagadero en fecha de vencimiento. De tal forma que, el tipo de interés queda fijado en un 9,35% anual.

Con fecha 29 de septiembre de 2016, BTC Tres Sarl. concedió a la Sociedad un préstamo por importe de 1.000.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

Con fecha 31 de diciembre de 2016, la Sociedad procedió a cancelar el préstamo concedido con fecha 30 de julio de 2015 por BTC Partners Sarl. por importe de 1.000.000,00 euros, con un devengo a un tipo de interés nominal anual de un 9,28%.

Con la misma fecha, 31 de diciembre de 2016, la Sociedad procedió a cancelar anticipadamente el préstamo concedido por Landusti, S.L. en fecha 9 de noviembre de 2015, por importe de 2.500.000,00 euros, que presentaba una duración inicial de amortización de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 9,35%.

Con fecha 30 de diciembre de 2015, BTC Tres Sarl. concedía a la Sociedad un préstamo por importe de 1.500.000,00 euros, por un periodo establecido de 5 años a un tipo de interés nominal anual del 7,00% pagadero anualmente a final de cada ejercicio.

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2017 y el ejercicio 2016 es el siguiente:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Entidad dominante	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>Gastos y dividendos.-</b>				
Intereses devengados y pagados	-	-	-	329.604,70
BTC Partners	-	-	-	96.152,59
Landusti	-	-	-	233.421,81
Intereses devengados y no pagados	-	319.674,80	-	663.657,53
BTC Tres	-	319.674,80	-	663.657,53

Otras operaciones con partes vinculadas:

La Sociedad ha realizado operaciones con otras partes vinculadas con miembros del Consejo de Administración, en concepto de servicios profesionales, durante el ejercicio 2017, por importe de 140.000,00 euros (181.314,79 euros en 2016).

La Sociedad mantiene una participación de un 1,99% en la Sociedad IGEN Biotech, que a su vez es parte vinculada de BTC 7 ostentando el 83,21% de su capital.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes a ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668625

## 23.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección.

La remuneración total pagada al 31 de diciembre de 2017 al personal de Alta Dirección, asciende a un importe de 916.082,34 euros (939.216,89 euros en 2016), los cuales corresponden a retribuciones a corto plazo. Dentro de esta remuneración existe un importe de 434.378,29 euros (454.141,50 euros en 2016), que corresponden con Consejeros que actúan como Alta Dirección.

La Sociedad ha devengado en concepto de bonus al 31 de diciembre de 2017, un importe de 300.000,00 euros, correspondiendo a miembros del Consejo de Administración que actúan como Alta Dirección un importe de 71.000,00 euros, y a Alta Dirección un importe de 229.000,00 euros. Asimismo, durante el ejercicio se ha procedido a anticipar un importe de 20.000,00 euros, los cuales se corresponden con anticipos a Consejeros que actúan como Alta Dirección.

Las indemnizaciones devengadas y pagadas durante el ejercicio 2017 a miembros a la Alta Dirección han ascendido a 50.247,16 euros, no existiendo ningún importe devengado ni pagado al respecto durante el ejercicio 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad cuenta con una póliza de responsabilidad de Administradores y Directivos, por importe de 5.307,50 euros anuales (5.307,50 euros en 2016). Durante dichos periodos, no ha habido aportaciones a planes de pensiones. Adicionalmente, ciertos miembros de la Alta Dirección son beneficiarios de determinados porcentajes de capital de la Sociedad y otros complementos salariales, como seguros de vida, vehículos de empresa, y complementos sociales, como parte de su desempeño. Asimismo, algunos miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad, poseen acciones de BTC Tres, S.à.r.l. (ver Nota 1) cuyo valor de liquidación está vinculado al valor patrimonial de Antibióticos de León, S.L.U.

b) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio el Consejo de Administración ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas vinculadas a él, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN. S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668626

## 24. Otra información

### 24.1. Garantías comprometidas con terceros

Se detallan a continuación los avales y garantías que la Sociedad tiene constituidos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

Características	Entidad Financiera	Importe Aval	
		a 31.12.2017	a 31.12.2016
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado a la solicitud de financiación de inversión con título "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U."	Banco Popular	1.750.000,00	1.750.000,00
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Antibióticos, S.A.U., para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos S.A.U.	Banco Sabadell	1.084.080,00	1.084.080,00
Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Endesa Energía, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de gas natural.	Banco Popular	351.000,00	-
Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Gas Natural Comercializadora, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de gas natural.	Banco Sabadell	-	250.000,00
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia de Innovación, Financiación e Internacionalización Empresarial de Castilla y León, para garantizar el total del préstamo concedido más cualquier tipo de interés generado, así como los gastos accesorios	Banco Popular	200.000,00	200.000,00
Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Endesa Energía, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de electricidad.	Banco Popular	167.000,00	-
Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Gas Natural Comercializadora, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de electricidad.	Banco Sabadell	-	24.000,00
Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ayuntamiento de León, para garantizar la gestión de residuos en obras.	Banco Sabadell	9.769,00	-
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	2.379,84	2.379,84
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	1.643,91	1.643,91



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668627

La Sociedad mantiene un aval con el Banco Popular ante Antibióticos, S.A.U., para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos S.A.U. El vencimiento inicial del mencionado aval está fijado para el mes de noviembre del ejercicio 2018, si bien la Sociedad ha procedido a solicitar una prórroga del mismo de un año. Asimismo, la Sociedad ha solicitado la devolución de 609.795,00 euros, correspondiente con 45 puestos de trabajo cuya recuperación ha sido solicitada a los antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U.

## 24.2. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2017 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas, han ascendido a 59.700,00 euros (35.000,00 euros en 2016), y por servicios de revisión limitada de estados financieros intermedios a 56.000,00 euros.

Asimismo, la Sociedad ha establecido un acuerdo con otra sociedad de la red PwC, para otros servicios de asesoramiento distintos a los de auditoría, devengándose unos honorarios por importe de 21.420,00 euros. Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha devengado este tipo de servicios.

## 25. Hechos posteriores al cierre

Desde el 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, se ha recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre deducciones de investigación y desarrollo correspondientes al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015, habiéndose concluido sin modificaciones en sus estados financieros.

En relación al hecho relevante publicado el 30 de noviembre de 2017 por la sociedad Bioorganic Research and Services, S.A. ("Bionaturis"), en el que se informa que Bionaturis ha suscrito un acuerdo de intenciones vinculante con la Sociedad, en virtud del cual su Socio Único, BTC Uno S.à r.l., se compromete a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria del 100% de participaciones sociales de la Sociedad. Adicionalmente, el 25 de abril de 2018 ha sido publicada la aprobación de dicha operación.

Como consecuencia de dicha operación, la Sociedad pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, poseyendo el Socio Único un 85% de las participaciones de la entidad resultante de la integración. A través de dicha operación, la Sociedad, comenzará a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) durante el ejercicio 2018, ya que, Bionaturis ya está cotizando en el mismo.

Con fecha 26 de enero de 2018, la Sociedad firma un contrato con un cliente con unas previsiones de ingresos a dos años de 10.000.000,00 de euros.

En febrero de 2018, la compañía contrata a una nueva directora de la unidad de calidad y regulatoria, Doña Maria Jose Garcia, farmacéutica con una amplia experiencia en el sector.



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668628

Con fecha 27 de febrero de 2018, BTC Tres Sà.r.l., concede a la Sociedad un préstamo por importe de 4.000.000,00 de euros, a 4 años y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento. Con efectos 26 de abril de 2018, ambas partes realizan un acuerdo rectificativo del contrato de préstamo anteriormente citado, en el cual queda estipulado un tipo de interés fijo del 8,00% y un interés variable del 0,25% vinculado a la consecución de un EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) superior a 30 millones de euros.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad prosigue con varias negociaciones en paralelo para cerrar varios acuerdos con clientes (producción para terceros de productos con base fermentación).



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668629

En León, a 26 de abril de 2018

CLASE 8.ª

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.  
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

## I. PERFIL CORPORATIVO

Antibióticos de León, S.L.U. (en adelante la Sociedad) es una compañía químico-farmacéutica con dos líneas de negocio bien definidas. Por un lado, fábrica de principios activos farmacéuticos, distinguiéndose entre productos orales y productos estériles, mayoritariamente betalactámicos, donde posee una cartera propia especialmente centrada en aquellos con mayor margen y valor añadido. Su segunda línea de negocio se basa en los servicios de fermentación, centrados en la fabricación para terceros de productos realizados mediante procesos de fermentación, y como complemento, ofrece servicios de escalado y desarrollo de productos de base fermentación. Las dos líneas de negocio contribuyen a proporcionar a ADL una cartera diversificada de productos y servicios que viene comercializando a nivel nacional e internacional, a través de un equipo de ventas especializado.

La Sociedad se constituye con fecha 4 de julio de 2014. Si bien, su inicio de actividad no tendría lugar hasta el 11 de noviembre de ese mismo ejercicio, momento en el que se adquiere la totalidad de la unidad productiva existente en la empresa ANTIBIÓTICOS, S.A., incluyendo tanto los activos, como un compromiso de contratación de parte de la mano de obra originaria de la empresa transmisora.

## II. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

En las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, se hacía mención a la provisionalidad de las cifras contenidas, al no haberse podido concluir el proceso de valoración necesario para registrar los activos y pasivos adquiridos a valor razonable. Es en el ejercicio 2015, cumpliendo el plazo inferior a doce meses desde la fecha de adquisición de la unidad productiva, cuando se procedía a ajustar su valor provisional a valor razonable. Como resultado, las cuentas anuales del ejercicio 2014 fueron reexpresadas para facilitar la comprensión comparativa, y dar cumplimiento a la Norma de Registro y Valoración 22ª del Plan General Contable.

La Sociedad, tal y como se desprende del contrato de compraventa de la unidad productiva de Antibióticos, S.A.U., de fecha 11 de noviembre de 2014 e inscrito en el Registro Mercantil de León, "asume con la compra de la unidad productiva los CIENTO SETENTA (170) trabajadores de la concursada". Asimismo, en el mencionado documento de compraventa se concreta que "las partes expresamente convienen el expediente de suspensión de contrato de trabajo para CINCUENTA (50) trabajadores". Entendiéndose que es el condicionado firmado en el acuerdo de compraventa el que fija el marco de la plantilla empleada por la Sociedad en su constitución.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

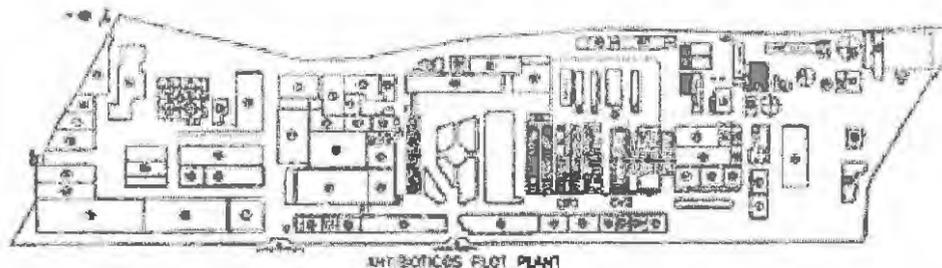
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668630

Tal y como se concluye en el citado contrato de compraventa, la Sociedad y los representantes de los trabajadores acuerdan que los trabajadores queden afectados bajo un Expediente Temporal de Regulación de Empleo de carácter rotativo en función de las necesidades derivadas de la actividad diaria, existiendo un mínimo de 120 trabajadores que no deberían estar sujetos a esta suspensión. La duración del mismo tuvo lugar en el período comprendido entre noviembre del ejercicio 2014 y noviembre del ejercicio 2015.

En el mes de marzo del ejercicio 2015, y tras el esfuerzo realizado en la puesta en marcha, comienzan a generarse los primeros ingresos de explotación tras el arranque de fabricación. La consolidación de clientes durante el ejercicio 2015 estuvo basada principalmente en la venta de productos terminados fabricados en "zona estéril o aseptica", siendo los productos desarrollados en esta zona los considerados de mayor valor añadido.



Durante los ejercicios posteriores, la Sociedad ha continuado poniendo a punto la instalación, centrándose durante el ejercicio 2017 en toda el área de fermentación. De este modo, la Sociedad ha comenzado a desarrollar dos de sus principales líneas de negocio, adicionales a la fabricación de principios activos estériles y orales betalactámicos. En esta línea, la compañía ha seguido afianzando sus relaciones con clientes buscando nuevos productos, servicios y mercados, e incrementando de forma progresiva su cifra de negocios, consiguiendo que ésta se duplique en el ejercicio 2017, respecto al ejercicio 2016.

CONCEPTO	31.12.2017	31.12.2016
Cifra de negocios	12.228.865	6.132.706

Como apertura a nuevos mercados, la Sociedad destaca el haber superado, en el mes de Enero del ejercicio 2017, la inspección de la Agencia FDA (Food and Drug Administration) del gobierno estadounidense, que autoriza la entrada de productos químico-farmacéuticos en Estados Unidos. Este hecho es de gran relevancia, al ampliar el mercado disponible para la comercialización y suponer una mejora en el prestigio de los productos comercializados por la Sociedad.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668631

Durante los ejercicios 2016 y 2017, la Sociedad ha realizado grandes inversiones en su programa de adquisición y renovación de activos con el fin de tener tanto las áreas de fabricación de principios activos farmacéuticos como las instalaciones de fermentación 100% operativas, disponiendo de las mejores características tecnológicas. De la misma forma, se prevé durante los próximos ejercicios la Sociedad siga implementando proyectos de inversión tanto de mejora e innovación de las instalaciones actuales, como de incremento de las mismas.

Durante el 2017 la compañía renovó por un año más su contrato de fabricación de betacaroteno para DSM (compañía multinacional holandesa de sector químico)

En noviembre de 2017, la Sociedad firmó un acuerdo muy relevante con la compañía alemana Jennewein AG, para la producción de un producto con base fermentación. En base a dicho contrato, la compañía tiene asegurada una facturación de 142 millones de euros durante los próximos 6 años.

Asimismo, la Sociedad sigue en continuo crecimiento manteniendo al 31 de diciembre del ejercicio 2017 una plantilla de 240 personas, respecto a 2016 donde se contaba con una plantilla de 215 personas. La Sociedad tiene intención de seguir aumentando su plantilla en la medida en que la facturación y producción, se vean incrementadas.

### III. HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS RELEVANTES:

#### 1. Operación con Wacker Biosolutions León, S.L.U.

Con fecha 16 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad firma una operación principal de venta de Unidad Productiva con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Asset Purchase Agreement, APA), que incluye la venta de activos. Posteriormente, con fecha 21 de diciembre de 2016, se realizan los actos notariales, dándose por transferida la propiedad de activos, y firmándose acuerdos anexos al contrato principal de venta, que afectarán a la operativa futura de ambas sociedades en las instalaciones de la Sociedad. Dichos contratos son:

- I) Asset Lease Agreement (ALA).  
Non-Residential Property Lease Agreement (PLA).  
Framework Agreement on Fermentation and Media Preparation Services (FFA).
- II) Framework Service Agreement (FSA).

Ambas Sociedades se comprometen a la creación de una Agrupación de Interés Económico, con el fin de prestar el servicio auxiliar de suministro de electricidad, que comenzará a operar en el ejercicio 2018.



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668632

Esta operación se enmarca dentro de un acuerdo estratégico con un socio de reconocido prestigio como es el Grupo Wacker, **CLASE B** a través del cual se pretende de esta forma la recuperación y consolidación de la Sociedad como planta de referencia en la producción de bio-pharma.

En el acuerdo inicial la compañía atendaba los activos vendidos a Wacker durante el ejercicio 2017, siendo la fecha de traspaso definitivo de los mismos 31 de diciembre de 2017. En dicha fecha ADL estaba obligada a traspasar 15 trabajadores expertos en el área de fermentación a Wacker Biosolutions. Con fecha 30 de diciembre, la Sociedad firma una adenda con Wacker Biosolutions por la que la fecha de traspaso de los 15 trabajadores pasa a ser el 31 de enero de 2018.

## 2. Préstamo Ministerio de Industria, Energía y Turismo:

La Sociedad formaliza en diciembre del ejercicio 2016, un préstamo financiero con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo por valor de 15.590.499,00 euros, como concesión para apoyo financiero a la inversión industrial en el marco de reindustrialización y fomento de la competitividad.

Esta operación contribuye a la mejora tecnológica de las instalaciones fábrica, mencionado en el apartado anterior (II), y por consiguiente, a la consecución óptima y ambiciosa en la evolución del negocio.

Debido al incremento del negocio basado en la fabricación para terceros de productos de base fermentación, la sociedad ha solicitado al Ministerio un cambio del enfoque del proyecto con objeto de actualizar, modernizar y automatizar el equipo de la Sociedad, para la producción de productos de base fermentativa, así como para la puesta en funcionamiento de la depuradora. Igualmente la Sociedad ha solicitado una prórroga del proyecto hasta febrero de 2019. A cierre del 2017, la compañía aún no tiene contestación oficial por parte del Ministerio

## 3. Acuerdo entre Black Toro Capital y Bionaturis:

En relación al hecho relevante publicado el 30 de noviembre de 2017 por la sociedad Bioorganic Research and Services, S.A. ("Bionaturis"), en el que se informa que Bionaturis ha suscrito un acuerdo de intenciones vinculante con la Sociedad, en virtud del cual su Socio Único, BTC Uno S.à.r.l., se compromete a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria del 100% de participaciones sociales de la Sociedad. Adicionalmente, el 25 de abril de 2018 ha sido publicada la aprobación de dicha operación.

Como consecuencia de dicha operación, la Sociedad pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, poseyendo el Socio Único un 85% de las participaciones de la entidad resultante de la integración. A través de dicha operación, la Sociedad comenzará a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) durante el ejercicio 2018, al encontrarse actualmente Bionaturis cotizando en el mismo.



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668633

#### 4. Cambios organizativos

En julio de 2017 la Sociedad contrató a un nuevo Consejero Delegado, Doña Pilar de la Huerta, cesando Don Juan Molins como Consejero Delegado pero manteniendo su puesto como miembro del Consejo de Administración. Doña Pilar de la Huerta es una economista con amplia experiencia en la dirección y gestión de empresas del sector, tanto privadas como cotizadas, en diversos países de la Unión Europea.

En el mismo mes, la Sociedad contrata a un Director de Producción, Don José Ramon Fernandez, profesional con amplia experiencia en la dirección de plantas industriales de la industria farmacéutica. Con este movimiento la compañía refuerza su equipo de producción como paso previo para acometer los contratos nuevos que se están negociando.

Por último, en noviembre de 2017 la Sociedad contrata a un nuevo Director Financiero y de Recursos Humanos, don Rafael Guerras, economista con más de 20 años de experiencia en puestos similares en industrias diversas.

Estos cambios en el equipo directivo respaldan el desarrollo de las nuevas áreas de negocio que la compañía acomete durante la segunda mitad del 2017.

#### IV. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La situación económica de la Sociedad queda reflejada cuantitativamente en el Balance de Situación, cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios del Patrimonio Neto y Memoria que integran las cuentas anuales del ejercicio que se cierre.

Las magnitudes más significativas sobre la situación de la sociedad se exponen en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	31.12.2017	31.12.2016
Activo total general	47.177.607,71	56.242.736,72
Patrimonio neto	14.523.842,5€	11.670.315,27

Por otro lado, el incremento de las ventas, con un crecimiento superior del 100%, reflejan la tendencia del negocio de la sociedad, la cual espera nivelar su cuenta de resultados a lo largo del 2018.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668634

## V. INDICADORES CLAVE

### CLASE 8.ª

#### 1. Indicadores financieros:

La Sociedad sigue realizando grandes inversiones en su activo, motivo por el cual realiza una búsqueda continua de mejoras, donde se incluyen posibles nuevas fuentes de financiación que pudiesen resultar favorecedoras para la evolución de su liquidez y necesidades de tesorería.

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad procede a ampliar su capital por compensación de créditos, por importe de 14.983.624,00 euros. Como resultado, el capital social de la Sociedad a cierre del ejercicio 2017 queda fijado en la cifra de 29.774.530,00 euros.

La Sociedad tiene un periodo medio a de pago a proveedores de 33,49 días, encontrándose dentro de los márgenes establecidos por Ley (60 días).

#### 2. Indicadores no financieros:

Durante los ejercicios 2017 y 2016, se han asignado por parte del organismo competente derechos de emisión de gases de efecto invernadero, mencionados en las presentes cuentas anuales.

Los principales aspectos que afectan a la actividad que desarrolla la Sociedad en relación con las medidas para la protección y mejora del medioambiente, son los siguientes:

La recogida, clasificación y depósito de basuras, residuos y escombros se lleva a cabo en lugares específicamente destinados a estos efectos.

- Adecuación permanente de las infraestructuras para prevenir, reducir y reparar los daños sobre el medio ambiente.
- Eliminación de restos de productos químicos depositados y cuya retirada ha sido necesaria para el cumplimiento de las exigencias y requerimientos realizados por el departamento de industria y medioambiente de la Junta de Castilla y León.
- La compañía ha comenzado los trabajos para la puesta a punto en dos fases de la depuradora propia, siendo su objetivo tenerla totalmente operativa a finales del 2018.

En cuanto a seguridad de personal e instalaciones, la Sociedad mantiene actualizado su Plan de Prevención, brigadas de intervención y la organización vinculada al mantenimiento y cobertura de todos los aspectos dirigidos a garantizar la seguridad de los trabajadores, equipos de producción e instalaciones productivas y entorno.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668635

## VI. RIESGOS E INCERTIDUMBRES.

### 1. Riesgos operativos:

La Sociedad actualmente está expuesta a los riesgos o incertidumbres habituales en una compañía perteneciente al sector químico-farmacéutico, si bien se espera que en el contexto de recuperación económica en el que se pretende desarrollar la actividad no se produzca ninguno de especial relevancia diferente a los propios de toda actividad mercantil, desarrollada en un sistema de libre mercado y expuesta, por lo tanto, a las exigencias del mismo.

Los principales factores de riesgo a los que la Sociedad estaría expuesta son:

- Cambios en las normativas regulatorias que afecten al entorno general y específico de la Sociedad.
- Cambios en las relaciones contractuales con clientes significativos para la cifra de negocios, bien por finalización de contratos o renovación de los mismos.
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.

La Sociedad siendo consciente de los riesgos que pueden afectar negativamente a su actividad, aplica los principios y mecanismos adecuados para su gestión y para desarrollar planes de contingencia para minorar su impacto. Entre ellos, destaca:

- Mantenimiento de una cartera de clientes amplia y diversificada.
- Apertura de nuevos mercados.
- Riguroso control de crédito y efectiva gestión de tesorería.
- Sistema fiscal y contable riguroso, que cuenta con asesores externos expertos.

### 2. Riesgos financieros

Los principales riesgos financieros que afectan a la Sociedad son:

#### - Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado se divide en:

- o Riesgo de tipo de cambio: como consecuencia del tráfico mercantil en divisas, la Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones realizadas en moneda extranjera. El riesgo al que se expone la Sociedad y cómo mitigarlo, se analizará puntualmente en cada operación.
- o Riesgo de precio: la Sociedad trata de diversificar su cartera, tratando de mitigar el riesgo por las inversiones financieras, temporales y permanentes.
- o Riesgo de tipo de interés: la Sociedad tiene riesgo de tipo de interés por su deuda externa a tipo variable, si bien, este riesgo es reducido al ser la deuda más significativa procedente de Organismos Públicos, que presentan un tipo de interés sin variaciones.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668636

- o **Riesgo de precio de materias primas:** el riesgo al que está expuesta la Sociedad está relacionado a las variaciones en las cotizaciones de los suministros de materias primas y otros materiales necesarios para la producción.

Riesgo de crédito:

La Sociedad controla la solvencia de sus inversiones financieras temporales y otras para su venta, depósitos en banco y saldos con clientes, a través de revisión de rating crediticios externos o evaluaciones internas en el caso de que no se disponga de información externa.

Riesgo de liquidez:

La Sociedad realiza un seguimiento periódico de sus previsiones de tesorería, para hacer frente a sus necesidades de liquidez, así como una búsqueda continua de mejoras, donde se incluyen nuevas fuentes de financiación al fin de evitar posibles tensiones en la tesorería.

La Sociedad pretende mitigar sus riesgos consecuencia de la calidad de los activos financieros subyacentes y de su capacidad de generación de cash-flow. En consecuencia, la exposición de la Sociedad a estos riesgos no es significativa.

## VII. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO.

Desde el cierre del ejercicio 2017 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, han tenido lugar los siguientes hechos significativos:

- Comunicación de inicio de actuaciones de comprobación sobre las Deducciones de Investigación y Desarrollo declaradas en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015, que la Sociedad ha resultado en conformidad.
- Con fecha 27 de febrero de 2018, BTC Tres S.à.r.l., concede a la Sociedad un préstamo por importe de 4.000.000,00 de euros, a 4 años y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento. Con efectos 26 de abril de 2018, ambas partes realizan un acuerdo rectificativo del contrato de préstamo anteriormente citado, en el cual queda estipulado un tipo de interés fijo del 8,00% y un interés variable del 0,25% vinculado a la consecución de un EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) superior a 30 millones de euros, convirtiéndose por tanto en un préstamo participativo. A este respecto, la situación de desequilibrio patrimonial que se encuentra al 31 de diciembre de 2017, queda solventada.
- En enero de 2018 se firmó un contrato con Amyris, multinacional Norteamericana, por dos años y un importe de 10 millones de euros para la fabricación de un biocombustible (producto de base fermentación)



**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017



ON2668637

La compañía prosigue con varias negociaciones en paralelo para cerrar varios acuerdos con clientes (producción para terceros de antibióticos con base fermentación) durante el ejercicio 2018.

- En febrero de 2018, la compañía contrata a una nueva directora de la unidad de calidad y regulatoria, Doña María Jose Garcia, farmacéutica con una amplia experiencia en el sector.

## VIII. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

De forma coherente con el Plan de Negocio que ha fijado la Sociedad, el área de Investigación y Desarrollo ha sido apuntalada con la incorporación de recursos humanos y técnicos que centran sus esfuerzos en consolidar y diversificar las producciones de la Compañía.

Además, la Sociedad, ha procedido a activar en el ejercicio 2017, cinco proyectos de desarrollo por importe total de 978.518,38 euros, cuyo éxito comercial es altamente probable, siendo principalmente para aplicaciones en sector de alimentación y farmacéutico. Esta activación se basa en los costes directos del área de desarrollo. La Sociedad ha analizado el éxito de los proyectos, siendo los mercados objetivos de alto potencial tanto por márgenes como por crecimiento. Adicionalmente, se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto de 316.287,19 euros, correspondiente a gastos de investigación y desarrollo, que no han sido activados por no cumplir las características para ello.

## IX. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Las perspectivas para el ejercicio venidero son optimistas, la Sociedad ha formalizado grandes compromisos con clientes internacionales que hacen apostar por una evolución muy favorable. Además prevé un incremento de la cuota de mercado en la medida en que las instalaciones, equipo productivo y desarrollo comercial se consoliden.

Se pretende mantener la tensión y el control necesario para que la estructura de costes sea ajustada, con un rígido control de los mismos, y adecuando la plantilla a las necesidades del negocio, si bien con el condicionante del compromiso adquirido a este respecto.

La Sociedad conserva su esfuerzo para mantener una rígida política de control de costes, así como la gestión de cobros, y manteniendo una cartera de clientes de calidad.

Asimismo, la Sociedad será prudente en la gestión de sus recursos financieros y en la gestión de nuevas oportunidades de negocio. Una prudencia que le permitirá tener capacidad y fortaleza para diversificar sus ingresos, incrementarlos y nivelar su cuenta de resultados a lo largo del 2018. Las expectativas de la Sociedad son muy positivas, estando más del 50% del presupuesto de ingresos garantizado por los contratos ya firmados.



2668637

En León, a 26 de Abril de 2018

REPOSICIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

El Consejo de Administración de la Sociedad Antibióticos de León, S.L.U. en fecha 26 de abril de 2018, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito, impresos en 67 páginas de papel timbrado, clase 8, serie 0N, numerados de 2668571 a 2668637.

**6.5. Estados financieros intermedios consolidados de BNT a 31 de marzo de 2018**

**INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA  
PRO FORMA DE ADL BIONATUR GROUP  
PARA EL PERIODO INTERMEDIO DE TRES MESES TERMINADO  
EL 31 DE MARZO DE 2018**

## BALANCE INTERMEDIO CONSOLIDADO PRO FORMA A 31 DE MARZO DE 2018

<b>ACTIVO</b>	Euros								
	Antibióticos (Nota 3)	Grupo BNT (Nota 3)	Entidad Combinada (1)	Presentación Resultado consolidado	Ajustes pro forma			Consolidado Pro forma ADL Bionatur Group	
					Incremento de valor de ADL Bionatur Solutions (Nota 6.1)	Estructura de capital (Nota 6.2)			Costes de la transacción (Nota 6.3)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>32.476.211</b>	<b>14.550.418</b>	<b>47.026.630</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>51.713.450</b>
Inmovilizado intangible	1.241.911	7.819.601	9.061.512	-	4.686.820	-	-	-	13.748.332
Inmovilizado material	27.623.555	3.102.158	30.725.713	-	-	-	-	-	30.725.713
Inversiones inmobiliarias	1.086.290	-	1.086.290	-	-	-	-	-	1.086.290
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5.400	-	5.400	-	-	-	-	-	5.400
Inversiones financieras a largo plazo	1.248.617	92.147	1.340.764	-	-	76.149.063	(76.149.063)	-	1.340.764
Activos por impuesto diferido	1.270.438	3.536.512	4.806.950	-	-	-	-	-	4.806.950
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15.147.836</b>	<b>2.310.640</b>	<b>17.458.476</b>	-	-	-	-	-	<b>17.458.476</b>
Existencias	6.725.663	43.944	6.769.607	-	-	-	-	-	6.769.607
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.448.941	966.754	7.415.695	-	-	-	-	-	7.415.695
Inversiones financieras a corto plazo	1.023.798	883.031	1.906.829	-	-	-	-	-	1.906.829
Periodificaciones a corto plazo	5.133	6.455	11.588	-	-	-	-	-	11.588
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	944.302	410.456	1.354.758	-	-	-	-	-	1.354.758
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.624.047</b>	<b>16.861.058</b>	<b>64.485.106</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>69.171.926</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>									
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>11.016.114</b>	<b>7.326.002</b>	<b>18.342.116</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>22.457.818</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>10.984.752</b>	<b>6.330.297</b>	<b>17.315.049</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>21.430.751</b>
Capital	29.774.530	254.509	30.029.039	-	-	1.442.217	(29.774.530)	-	1.696.726
Prima de emisión	-	5.626.017	5.626.017	-	-	74.706.846	(5.626.017)	-	74.706.845
Reservas	277.958	3.283.349	3.561.307	-	4.686.820	-	(43.490.128)	-	(35.242.001)
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	-	(91.966)	(91.966)	-	-	-	-	-	(91.966)
Resultados de ejercicios anteriores	(16.091.331)	(2.072.325)	(18.163.656)	-	-	-	2.072.325	-	(16.091.331)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	-	(669.287)	(669.287)	(3.507.729)	-	-	669.287	(571.118)	(4.078.847)
Otras aportaciones de socios	531.324	-	531.324	-	-	-	-	-	531.324
Resultado del ejercicio	(3.507.729)	-	(3.507.729)	3.507.729	-	-	-	-	-
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>31.361</b>	<b>1.128.068</b>	<b>1.159.429</b>	-	-	-	-	-	<b>1.159.429</b>
<b>Socios externos</b>	-	(132.363)	(132.363)	-	-	-	-	-	(132.363)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>25.410.444</b>	<b>7.250.313</b>	<b>32.660.757</b>	-	-	-	-	-	<b>32.660.757</b>
Deudas a largo plazo	21.399.990	6.855.399	28.255.389	-	-	-	-	-	28.255.389
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4.000.000	-	4.000.000	-	-	-	-	-	4.000.000
Pasivos por impuesto diferido	10.454	394.914	405.368	-	-	-	-	-	405.368
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.197.489</b>	<b>2.284.743</b>	<b>13.482.232</b>	-	-	-	-	<b>571.118</b>	<b>14.053.350</b>
Provisiones a corto plazo	52.910	-	52.910	-	-	-	-	-	52.910
Deudas a corto plazo	6.086.684	1.165.584	7.252.268	-	-	-	-	-	7.252.268
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	28.932	-	28.932	-	-	-	-	-	28.932
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.028.964	1.119.159	6.148.123	-	-	-	-	571.118	6.719.241
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>47.624.047</b>	<b>16.861.058</b>	<b>64.485.106</b>	-	<b>4.686.820</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>69.171.926</b>

(1) Estas cifras muestran el agregado del balance de situación intermedio consolidado al 31 de marzo de 2018 de Antibióticos y del Grupo BNT. En dicho proceso de agregación no se han identificado operaciones inter-compañía ni diferencias de valoración significativas que debieran de eliminarse o armonizarse, respectivamente.

**CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA CONSOLIDADA PRO FORMA  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO  
AL 31 DE MARZO DE 2018**

	Euros				
	Antibióticos (Nota 3)	Grupo BNT (Nota 3)	Entidad Combinada (1)	Ajustes Pro forma Costes de la transacción (Nota 6.3)	Consolidado Pro forma ADL Bionatur Group
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>					
Importe neto de la cifra de negocios	3.845.777	143.509	3.989.286	-	3.989.286
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(258.902)	-	(258.902)	-	(258.902)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	332.512	332.512	-	332.512
Aprovisionamientos	(1.179.911)	(54.612)	(1.234.523)	-	(1.234.523)
Otros ingresos de explotación	315.651	13.160	328.811	-	328.811
Gastos de personal	(2.498.847)	(462.634)	(2.961.481)	-	(2.961.481)
Otros gastos de explotación	(3.193.130)	(371.637)	(3.564.767)	(761.491)	(4.326.258)
Amortización del inmovilizado	(310.576)	(315.817)	(626.393)	-	(626.393)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	87.211	87.211	-	87.211
Excesos de provisiones	-	-	-	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-
Otros resultados	(59.668)	(20.892)	(80.560)	-	(80.560)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3.339.606)</b>	<b>(649.200)</b>	<b>(3.988.806)</b>	<b>(761.491)</b>	<b>(4.750.297)</b>
Ingresos financieros	189	-	189	-	189
Gastos financieros	(179.457)	(21.730)	(201.187)	-	(201.187)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(99)	-	(99)	-	(99)
Diferencias de cambio	(24.081)	(108)	(24.189)	-	(24.189)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	35.325	-	35.325	-	35.325
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(168.122)</b>	<b>(21.838)</b>	<b>(189.960)</b>	<b>-</b>	<b>(189.960)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(4.178.766)</b>	<b>(761.491)</b>	<b>(4.940.257)</b>
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	190.373	190.373
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(4.178.766)</b>	<b>-</b>	<b>(4.749.884)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.507.729)</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(4.178.766)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>(4.749.884)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		<b>(669.287)</b>			
Resultado atribuido a socios externos		<b>(1.751)</b>			

(1) Estas cifras muestran el agregado de la cuenta de resultados intermedia consolidada al 31 de marzo de 2018 de Antibióticos y del Grupo BNT. En dicho proceso de agregación no se han identificado operaciones inter-compañía ni diferencias de valoración significativas que debieran de eliminarse o armonizarse, respectivamente

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA PARA EL PERIODO INTERMEDIO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

**1. INTRODUCCIÓN: DESCRIPCIÓN DE LA ADQUISICIÓN INVERSA DE ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U. POR PARTE DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. (ANTERIORMENTE DENOMINADA BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.)**

El 30 de noviembre de 2017, las sociedades ADL Bionatur Solutions, S.A. (anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A.) (en adelante **“ADL Bionatur Solutions”** o la **“Sociedad Adquiriente”**) y Antibióticos de León, S.L.U. (en adelante, **“Antibióticos”** o la **“Sociedad Adquirida”**) suscribieron un acuerdo de intenciones vinculante (el **“Acuerdo Vinculante”**), en virtud del cual BTC Uno S.à.r.l. (en adelante **“BTC”**) como Socio Único de Antibióticos, se comprometió a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de ADL Bionatur Solutions mediante la aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos.

Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos pasa a formar parte, como sociedad filial, de ADL Bionatur Solutions, S.A. y sociedades dependientes (en adelante, **“Grupo BNT”**). Debido a que el accionista único de la Sociedad Adquirida recibe el 85% del grupo resultante (en adelante **“ADL Bionatur Group”**), Antibióticos se considera la adquiriente contable, siendo por tanto una adquisición **“inversa”**, que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal como adquiriente contable y a la sociedad adquiriente legal, como adquirida contable.

Esta estructura de la operación permite el mantenimiento de ADL Bionatur Solutions, S.A. (anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A.) como sociedad cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil.

La adquisición descrita determina una relación de canje de 28.844.342 acciones ordinarias de ADL Bionatur Solutions de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, a cambio de las 29.774.530 acciones de Antibióticos, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de Antibióticos por ADL Bionatur Solutions en virtud de la adquisición inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones se ha asignado a la prima de emisión (74.706.846 euros). Esta ecuación de canje ha sido sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

Como resultado del canje descrito en el párrafo anterior, el capital social de ADL Bionatur Group, tras la Fecha Efectiva de Adquisición, queda distribuido de la siguiente forma:

<b>Accionista</b>	<b>Porcentaje aproximado de participación</b>
BTC Uno S.à.r.l.	85%
Víctor Manuel Infante Viñolo	6%
Resto de accionistas	9%

La ampliación de capital fue aprobada por la Junta General de Accionistas de ADL Bionatur Solutions y del Socio Único de Antibióticos celebrada el día 25 de abril de 2018.

La fecha en que legalmente la adquisición ha sido efectiva es la fecha en la que el Socio Único de Antibióticos obtiene el control de ADL Bionatur Solutions, al haberse celebrado en dicha Junta de

Accionistas la aprobación de la ampliación de capital (la “Fecha Efectiva de Adquisición”).

## **2. NATURALEZA Y PRÓPOSITO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA**

Los estados financieros intermedios consolidados pro forma se han preparado con la intención de mostrar el efecto que la mencionada adquisición de Antibióticos, por parte de ADL Bionatur Solutions, podría haber tenido en el balance de situación consolidado al 31 de marzo de 2018 y en la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018, del grupo resultante ADL Bionatur Group.

Esta información financiera intermedia consolidada pro forma se basa en las mejores estimaciones e hipótesis de los Administradores de Antibióticos y de ADL Bionatur Solutions. Dicha información financiera intermedia consolidada pro forma muestra una situación hipotética y no representa la posición financiera consolidada o los resultados consolidados reales del grupo resultante ADL Bionatur Group después de la adquisición propuesta ni pretende proyectar la posición financiera consolidada de ADL Bionatur Group tras la adquisición propuesta, ni los resultados consolidados de sus operaciones a una fecha eventual o para un periodo futuro.

La información financiera intermedia consolidada pro forma está constituida por:

- El balance de situación consolidado pro forma al 31 de marzo de 2018.
- La cuenta de resultados pro forma correspondiente al periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018.
- Las notas explicativas de la información financiera intermedia consolidada pro forma correspondiente al periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018.

Esta información financiera intermedia consolidada pro forma ha sido preparada por los Administradores de Antibióticos y ADL Bionatur Solutions, de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 4 “Bases de presentación”, utilizando la información descrita en la Nota 3 “Información Financiera Histórica” y teniendo en cuenta las hipótesis descritas en la Nota 5 “Hipótesis consideradas” de este documento.

El balance de situación intermedio consolidado pro forma al 31 de marzo de 2018 y la cuenta de resultados intermedia consolidada pro forma correspondiente al periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018 del grupo resultante ADL Bionatur Group han sido preparados como si la adquisición se hubiera producido el 31 de marzo de 2018 y el 1 de enero de 2018, respectivamente.

Los ajustes pro forma correspondientes a la adquisición de Antibióticos (sociedad adquiriente contable) por parte de ADL Bionatur Solutions (sociedad adquiriente legal) se basan en los estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2018 de ADL Bionatur Solutions, S.A. y sociedades dependientes, y en los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 de Antibióticos de León, S.L.U., así como en la información contenida y en las premisas consideradas en las hipótesis descritas en las Notas 3 y 5 siguientes de “Información Financiera Histórica” e “Hipótesis consideradas”.

La determinación de los valores razonables por los que se incorporarán en el grupo resultante los activos y pasivos del Grupo BNT (sociedad adquirida contable) se realizará en el momento de la

transacción y, por tanto, se verán afectados por la evolución de los negocios citados y sus operaciones contables, por lo que podrían derivarse cambios en relación a los ajustes y datos pro forma contenidos en este documento (ver notas 5 y 6.1).

La lectura de la presente información financiera intermedia consolidada pro forma y las notas correspondientes a la misma deberán realizarse junto con la información financiera detallada en el siguiente apartado.

### **3. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA**

La información financiera intermedia consolidada pro forma ha sido preparada en base a la siguiente información:

- Los estados financieros intermedios de Antibióticos de León, S.L.U. correspondientes al periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018, preparados de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente. Estos estados financieros intermedios fueron formuladas por el Consejo de Administración de Antibióticos el 16 de mayo de 2018 y han sido revisados por Ernst & Young, S.L. quien con fecha 19 de junio de 2018 emitió un informe de revisión limitada sin salvedades.
- Los estados financieros intermedios consolidados de ADL Bionatur Solutions, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018, preparados de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente. Estos estados financieros intermedios fueron formulados por el Consejo de Administración de Bionaturis el 16 de mayo de 2018 y han sido revisados por Ernst & Young, S.L. quien con fecha 19 de junio de 2018 emitió un informe de revisión limitada sin salvedades.

### **4. BASES DE PRESENTACIÓN**

La información financiera intermedia consolidada pro forma se ha preparado en base a la información financiera histórica de ambas compañías que forman parte de la transacción (ver nota 3 “Información Financiera Histórica”), más determinados ajustes pro forma necesarios para reflejar los principales impactos relacionados con la misma como si hubiera tenido lugar en una fecha anterior. Adicionalmente, esta información financiera intermedia consolidada pro forma ha sido preparada en todos los casos siguiendo las bases y criterios del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y de acuerdo con el Anexo II de la Regulación de la Unión Europea contenida en el Reglamento (CE) Nº 809/2004, de la Comisión de 29 de abril de 2004, y posteriores modificaciones, y con la actualización de ESMA (European Securities and Markets Authority) de las recomendaciones del CESR (Committee of European Securities Regulators) para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2013/319) y con las aclaraciones contenidas en el documento ESMA/2016/1674).

Para el tratamiento contable de la adquisición inversa se han tenido en cuenta las interpretaciones contables en vigor, concretamente de acuerdo con lo establecido en la Norma de Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad “Combinaciones de Negocios”. Esto determina que, con independencia de que la sociedad adquirida legalmente es Antibióticos, la información financiera consolidada pro forma refleja los activos, pasivos y patrimonio neto resultante de la adquisición como si Antibióticos hubiese adquirido a ADL Bionatur Solutions.

## **5. HIPÓTESIS CONSIDERADAS**

Las hipótesis utilizadas en la elaboración de la información financiera intermedia consolidada pro forma han sido las siguientes:

- El balance de situación intermedio consolidado pro forma al 31 de marzo de 2018, ha sido preparado como si la adquisición descrita en la Nota 1 se hubiera llevado a cabo el 31 de marzo de 2018.
- La cuenta de resultados intermedia consolidada pro forma para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018, se ha preparado como si la adquisición se hubiera llevado a cabo el 1 de enero de 2018.
- En la determinación provisional del fondo de comercio se ha utilizado la cotización de cierre de las acciones de ADL Bionatur Solutions de 25 de abril de 2018 correspondiente a la fecha de celebración de la Junta de Accionistas para la aprobación de la ampliación de capital de ADL Bionatur Solutions y con ella la adquisición de Antibióticos. En este sentido, el valor razonable de ADL Bionatur Solutions se ha basado en la capitalización bursátil al 25 de abril de 2018, ya que los Administradores de ADL Bionatur Solutions y Antibióticos consideran que la acción cotiza en un mercado activo, representando un valor fiable. Tal y como se comenta en la Nota 2, el valor final se tomará considerando la información actual en el momento efectivo de la adquisición. En este momento, el valor de los activos y pasivos de ADL Bionatur Solutions se corresponden con el balance de situación intermedio consolidado al 31 de marzo de 2018.
- Se han considerado los costes de la transacción pendientes de incurrir, como un 1% de dicha ampliación en concepto de gastos asociados registrados en la cuenta de resultados, considerándose pendientes de desembolso. Adicionalmente, se ha considerado que no hay gastos significativos relacionados con la emisión de las nuevas acciones que debieran registrarse en el Patrimonio Neto.

## 6. AJUSTES PRO FORMA

### 6.1 Ajuste a valor de mercado de los activos y pasivos de ADL Bionatur Solutions

Valor de cotización de una acción de ADL Bionatur Solutions al 25/4/2018 (euros)	2,36
Número de acciones a la fecha	5.090.179
<b>Coste de la combinación de negocios</b>	<b>12.012.822</b>
<b>Menos:</b>	
Patrimonio neto consolidado del Grupo BNT a 31/03/18	7.326.002
Fondo de comercio existente del Grupo BNT a 31/03/18	-2.381.639
	<b>4.944.363</b>
<b>Incremento de valor del patrimonio de ADL Bionatur Solutions (Fondo de comercio provisional)</b>	<b>7.068.459</b>

Tal y como se ha mencionado anteriormente, a efectos del presente pro forma, no se ha llevado a cabo el análisis de la asignación de los valores razonables de los activos y pasivos de Grupo BNT, de manera que el incremento de valor del patrimonio se ha asignado íntegramente de forma provisional como fondo de comercio.

De acuerdo con lo establecido en la Norma de Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad "Combinaciones de Negocios", el Grupo cuenta con un periodo máximo de hasta 12 meses desde la fecha efectiva de la adquisición, cuando toda la información esté disponible y el valor razonable sea conocido, para concluir con dicho análisis. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporarán información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha.

### 6.2 Determinación de la estructura de capital

El capital social con posterioridad a la adquisición se corresponde con el número de acciones en circulación (33.934.521 acciones) por su valor nominal (0,05 euros por acción) y que asciende a un total de 1.696.726 euros.

Asimismo, el patrimonio neto con posterioridad a la adquisición, se corresponde con el capital social de la sociedad adquirente contable antes de la transacción más el importe del coste de la combinación de negocios, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>Euros</b>
Patrimonio neto de Antibióticos antes de la adquisición	11.016.114
Coste de la combinación de negocio	12.012.822
Ajuste pro forma de los costes de la transacción	(571.118)
<b>Patrimonio neto después de la transacción</b>	<b>22.457.818</b>

El ajuste pro forma al capital social se ha determinado como sigue:

	<b>Euros</b>
Aumento del capital social por nuevas acciones a su valor nominal	1.442.217
Eliminación del capital social de Antibióticos	(29.774.530)
<b>Ajuste proforma al capital social</b>	<b>(28.332.313)</b>

### **6.3 Costes de la transacción**

La transacción requiere de la involucración de asesores legales y fiscales, auditores, así como de otros asesores externos. Los costes de la transacción pendientes de incurrir al 31 de marzo de 2018, que se han estimado en 761.491 euros miles de euros, han sido incluidos en la presente Información Financiera Intermedia Consolidada Proforma, si bien se trata de gastos no recurrentes. El efecto fiscal asociado con dichos costes ha sido de 190.373 euros.

**6.6. Estados financieros intermedios de Antibióticos a 31 de marzo de 2018**

**Informe de Revisión Limitada**

**ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**  
**Estados Financieros Intermedios condensados**  
**correspondientes al periodo de tres meses terminado**  
**el 31 de marzo de 2018**

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Al Socio Único de ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U., por encargo del Consejo de  
Administración:

### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados (en adelante, los estados financieros intermedios) adjuntos de ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U., que comprenden el balance al 31 de marzo de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos condensados, correspondientes al periodo de tres meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con las bases de presentación y normas de valoración que se indican en la nota 3 adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios condensados adjuntos del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de presentación y normas de valoración que se indican en la nota 3 adjunta, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios condensados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de las notas de los estados financieros condensados adjuntas), y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo, por lo que los estados financieros intermedios condensados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

**INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA**

**ERNST & YOUNG, S.L.**

ERNST & YOUNG, S.L.

Carlos Hidalgo Andrés

21 de junio de 2018



CLASE 8.ª



0N4338297

# **ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
DEL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO  
EL 31 DE MARZO DE 2018  
JUNTO CON LAS NOTAS EXPLICATIVAS**

## BALANCE INTERMEDIOAL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresados en Euros)

ACTIVO	Nota	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>32.476.211,19</b>	<b>30.838.889,73</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>11.016.113,70</b>	<b>14.523.842,56</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>4</b>	<b>1.241.910,67</b>	<b>1.302.109,00</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>10.984.752,31</b>	<b>14.492.481,17</b>
1. Desarrollo		929.592,46	978.518,38	I. Capital	15.1	29.774.530,00	29.774.530,00
2. Aplicaciones informáticas		130.318,21	141.590,62	1. Capital escriturado		29.774.530,00	29.774.530,00
3. Otro inmovilizado intangible		182.000,00	182.000,00	II. Reservas	15.2	277.957,55	277.957,55
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>5</b>	<b>27.623.555,30</b>	<b>25.963.405,73</b>	1. Legal y estatutarias		31.280,64	31.280,64
1. Terrenos y construcciones		9.061.786,27	9.456.508,33	2. Otras reservas		246.676,91	246.676,91
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		11.533.275,89	9.153.612,51	III. Resultados de ejercicios anteriores	15.2	(16.091.330,82)	(16.091.330,82)
3. Inmovilizado en curso y anticipos		7.028.493,14	7.353.284,89	IV. Otras aportaciones de socios	15.2	531.324,44	531.324,44
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>6</b>	<b>1.086.290,00</b>	<b>735.593,78</b>	V. Resultado del ejercicio		(3.507.728,86)	(12.161.458,10)
1. Terrenos		82.127,46	47.904,78	<b>A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	15.3	<b>31.361,39</b>	<b>31.361,39</b>
2. Construcciones		1.004.162,54	687.689,00				
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>5.400,00</b>	<b>5.400,00</b>	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>25.410.443,97</b>	<b>21.540.785,25</b>
1. Instrumentos de patrimonio		5.400,00	5.400,00	I. Deudas a largo plazo		21.399.990,18	21.530.331,46
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>8.1-10-11</b>	<b>1.248.617,30</b>	<b>1.561.943,30</b>	1. Deudas con entidades de crédito	8-16	3.224.267,38	5.381.602,41
1. Instrumentos de patrimonio		162.480,94	162.480,94	2. Acreedores por arrendamiento financiero	7.1-8-16	3.344.821,80	1.657.828,05
2. Valores representativos de deuda a largo plazo		800.190,58	1.113.516,58	3. Otros pasivos financieros	8-16	15.830.900,00	15.490.901,00
3. Otros activos financieros		285.945,78	285.945,78	II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8-22	4.000.000,00	4.000.000,00
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>18</b>	<b>1.270.437,92</b>	<b>1.270.437,92</b>	III. Pasivos por impuesto diferido	18	10.453,79	10.453,79
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>15.147.835,94</b>	<b>16.338.717,98</b>	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>11.197.489,46</b>	<b>11.112.979,90</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>12</b>	<b>6.725.662,60</b>	<b>7.180.886,43</b>	I. Provisiones a corto plazo	20	52.910,00	52.910,00
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		2.360.032,00	2.595.404,00	II. Deudas a corto plazo		6.086.683,84	5.772.467,11
2. Productos en curso		1.101.300,00	1.034.581,52	1. Deudas con entidades de crédito	8-16	2.722.137,05	2.743.007,44
3. Productos terminados		3.054.981,18	3.380.602,15	2. Acreedores por arrendamiento financiero	7.1-8-16	287.790,92	284.991,94
4. Anticipos a proveedores		209.349,42	170.298,76	3. Otros pasivos financieros	8-16	3.076.755,87	2.744.467,73
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>6.448.941,11</b>	<b>4.190.858,98</b>	III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8-22	28.931,51	28.931,51
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.1-13	3.523.596,71	3.035.634,80	IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.028.964,11	5.257.602,79
2. Deudores	8.1-13	601.776,31	133.250,41	1. Proveedores	8-17	2.174.724,02	2.910.946,28
3. Personal	8.1-13	187.867,91	77.111,99	2. Acreedores varios	8-17	2.105.665,41	1.577.486,70
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	2.135.700,18	944.861,78	3. Personal	8-17	270.802,33	326.181,42
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8.1-10-11</b>	<b>1.023.798,00</b>	<b>2.459.217,34</b>	4. Pasivos por impuesto corriente	18	-	-
1. Valores representativos de deuda a corto plazo		-	1.500.000,00	5. Otras deudas con las Administraciones Públicas	18	332.223,99	332.223,99
2. Otros activos financieros		1.023.798,00	959.217,34	6. Anticipos de clientes	17	145.548,36	209.990,64
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>5.132,50</b>	<b>5.132,50</b>				
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>14</b>	<b>944.301,73</b>	<b>2.502.622,73</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>47.624.047,13</b>	<b>47.177.607,71</b>
1. Tesorería		944.301,73	2.502.622,73				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>47.624.047,13</b>	<b>47.177.607,71</b>				

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria forman parte integrante de este balance.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

0,03 EUROS

ON4338299

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CONDENSADA  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS A  
CLASE 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE MARZO DE 2017  
(Expresadas en Euros)**

	Nota en memoria	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		3.845.777,13	2.200.006,91
a) Ventas	19.1	1.981.896,06	1.648.364,07
b) Prestaciones de servicios		1.863.881,07	551.642,84
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	12-19.2	(258.902,49)	77.114,09
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		-	-
<b>4. Aprovisionamientos</b>		(1.179.911,26)	(769.949,59)
a) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos	19.3	(1.179.911,26)	(769.949,59)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	19.4	315.651,34	106.615,00
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		315.651,34	106.615,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	-
<b>6. Gastos de personal</b>	19.5	(2.498.846,79)	(2.105.562,67)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(1.939.598,14)	(1.660.469,36)
b) Cargas sociales		(529.528,72)	(439.401,35)
c) Otros gastos sociales		(29.719,93)	(5.691,96)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	19.6	(3.193.130,45)	(2.313.685,87)
a) Servicios exteriores		(3.009.854,82)	(2.186.507,25)
b) Tributos		(124.362,03)	(127.178,62)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	13	(58.913,60)	-
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	4-5-6	(310.576,18)	(207.124,12)
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		-	-
<b>10. Exceso de provisiones</b>		-	-
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	19.7	-	-
a) Resultados por enajenaciones y otras		-	-
<b>12. Otros resultados</b>	19.8	(59.667,75)	(26.687,78)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(3.339.606,45)</b>	<b>(3.039.274,03)</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>	19.9	189,04	-
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros		189,04	-
a1) De terceros		189,04	-
<b>14. Gastos financieros</b>		(179.456,54)	(323.549,82)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19.9-22	(28.931,51)	(159.837,40)
b) Por deudas con terceros	19.9	(150.525,03)	(163.712,42)
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	19.9	(98,85)	-
a) Cartera de negociación y otros		(98,85)	-
<b>16. Diferencias de cambio</b>	19.9	(24.080,72)	(1.062,92)
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	19.9	35.324,66	575,30
a) Deterioros y pérdidas		30.177,37	-
a) Resultados por enajenaciones y otras		5.147,29	575,30
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(168.122,41)</b>	<b>(324.037,44)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(3.507.728,86)</b>	<b>(3.363.311,47)</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>	18	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(3.507.728,86)</b>	<b>(3.363.311,47)</b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO  
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES  
MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIO  
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES MESES  
TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE MARZO DE 2017**

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
<i>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(3.507.728,86)	(3.363.311,47)
<i>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</i>		
III. Subvenciones, donaciones y legados	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
<i>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
<i>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>(3.507.728,86)</b>	<b>(3.363.311,47)</b>

**B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO  
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES MESES  
TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE MARZO DE 2017**

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones oficiales de capital	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Auditado)</b>	14.790.906,00	277.957,55	(531.324,44)	531.324,44	(3.398.548,28)	-	11.670.315,27
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(3.363.311,47)	-	(3.363.311,47)
II. Operaciones con socios o propietarios- (Nota 15.1)	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(3.398.548,28)	-	3.398.548,28	-	-
<b>SALDO AL 31 DE MARZO DE 2017 (No auditado)</b>	14.790.906,00	277.957,55	(3.929.872,72)	531.324,44	(3.363.311,47)	-	8.307.003,80
<b>SALDO AJUSTADO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Auditado)</b>	29.774.530,00	277.957,55	(3.929.872,72)	531.324,44	(12.161.458,10)	31.361,39	14.523.842,56
I. Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(3.507.728,86)	-	(3.507.728,86)
II. Operaciones con socios o propietarios- (Nota 15.1)	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(12.161.458,10)	-	12.161.458,10	-	-
<b>SALDO AL 31 DE MARZO DE 2018 (No auditado)</b>	29.774.530,00	277.957,55	(16.091.330,82)	531.324,44	(3.507.728,86)	31.361,39	11.016.113,70

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO  
DE LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE MARZO DE 2017  
CLASE 8.

	Notas	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(3.507.728,86)	(3.363.311,47)
2. Ajustes del resultado		268.448,67	557.849,34
Amortización del inmovilizado (+)	4-5 6	310.576,18	207.124,12
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	12	(328.831,27)	-
Variaciones de provisiones (+/-)	13	58.913,60	-
Imputación de subvenciones (-)		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	19.9	(35.324,66)	(575,30)
Ingresos financieros (-)	19.9	(189,04)	-
Gastos financieros (+)	19.9	179.456,54	323.549,82
Diferencias de cambio (+/-)	19.9	24.080,72	1.062,42
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	19.9	98,85	-
Otros ingresos y gastos	19.8	59.667,75	26.687,78
3. Cambios en el capital corriente		(1.940.017,74)	(1.251.831,50)
Existencias (+/-)	12	455.223,83	(85.115,60)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	13	(2.316.995,73)	(521.749,42)
Otros activos corrientes (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	8-17	(258.638,68)	(793.590,63)
Otros pasivos corrientes (+/-)	7.1-8-16	180.392,84	148.624,15
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(55.271,01)	(500.236,78)
Pagos de intereses (-)	19.9	(55.081,97)	(500.236,78)
Cobros de intereses (+)	19.9	(189,04)	-
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)		-	-
Otros pagos (cobros) (+/-)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		(5.234.568,94)	(4.557.530,41)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
6. Pagos por inversiones (-)		(2.261.223,64)	(14.314.946,80)
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material	5	(2.261.223,64)	(777.969,43)
Otros activos financieros		-	(13.536.977,37)
7. Cobros por desinversiones (+)		1.748.745,34	-
Inmovilizado material		-	-
Otros activos financieros	8.1-10-11	1.748.745,34	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(512.478,30)	(14.314.946,80)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		4.212.806,96	(1.032.663,77)
Emisión		4.212.806,96	159.837,40
Deudas con entidades de crédito (+)		183.875,45	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	8-22	4.028.931,51	159.837,40
Otras deudas (+)		-	-
Devolución y amortización de		-	(1.192.501,17)
Deudas con entidades de crédito (-)	7.1-8-16	-	(1.192.501,17)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		4.212.806,96	(1.032.663,77)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(24.080,72)	(1.062,92)
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)</b>			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.502.622,73	20.850.306,67
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		944.301,73	944.102,77

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO  
CLASE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2018**

## 1. Actividad de la Sociedad

La sociedad ANTIBIÓTICOS DE LEÓN S.L.U. (en adelante la Sociedad) a que se refiere la presente memoria se constituyó como Sociedad Limitada el 4 de julio de 2014.

Su objeto social consiste principalmente en la producción de soluciones biológicas, basadas en procesos de fermentación de alto valor añadido para terceros, así como en la producción la fabricación y transformación, por sí misma o por terceros, y compra, venta y distribución, de productos químicos, químico farmacéuticos, farmacéuticos, parafarmacéuticos, cosméticos y aditivos para la alimentación.

La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Avenida Antibióticos, 59-61, 24009, León (España).

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La moneda funcional con la que opera la Sociedad es el euro. Para la formulación de los estados financieros intermedios en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable, tal y como figura en el apartado "Normas de registro y valoración" (véase Nota 3).

La Sociedad está participada al 100% por la sociedad BTC Uno Sarl., cuyo domicilio social está ubicado en Luxemburgo. Asimismo, BTC Uno Sarl. está participada al 100% por la sociedad BTC Tres Sarl., igualmente domiciliada en Luxemburgo. BTC TRES Sarl es propiedad de varios inversores, destacando BTC Investments 2014 Sarl., sociedad domiciliada en Luxemburgo, único socio con una participación superior al 25%.

## 2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios condensados

### 2.1. Imagen fiel

Los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2018, reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad hasta la fecha.



0,03 EUROS

ON4338303

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

Los estados financieros intermedios condensados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, y que se identifican en esta misma nota, y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Por ello, estos estados financieros intermedios condensados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

Los presentes estados financieros intermedios condensados se han formulado con fecha 16 de mayo de 2018 por el Consejo de Administración, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y modificaciones incorporadas a este mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 3, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros intermedios, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

## 2.2. Empresa en funcionamiento

La Sociedad ha presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios. Las pérdidas al 31 de marzo de 2018 han ascendido a 3.507.728,86 euros (12.161.458,10 euros al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 3.950.346,48 euros (5.225.738,08 euros al 31 de diciembre de 2017).

La Sociedad se encuentra en desequilibrio al 31 de marzo de 2018. Con fecha 26 de abril de 2018, BTC Tres, S.à.r.l. ha convertido el préstamo que concedió a la Sociedad en fecha 27 de febrero de 2018 por importe de 4.000.000 euros, en préstamo participativo. Este hecho hace que, la situación existente a fecha 31 de marzo de 2018 quede solventada tal como se detalla en la Nota 24.

Estas circunstancias constituyen una incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

No obstante, los Administradores han formulado los presentes estados financieros intermedios, aplicando dicho principio atendiendo al apoyo financiero expreso recibido de su Socio Único, BTC Uno S.à.r.l., para que pueda continuar con su actividad, de forma que pueda recuperar los activos y hacer frente a los pasivos por los importes por los que aparecen en estos estados financieros intermedios, tal y como se indica en la Nota 24. Asimismo, la Sociedad

había procedido a capitalizar con fecha 30 junio de 2017 los préstamos con empresas del grupo que mantenía con el Socio Único, con el fin de obtener una mejor situación sobre sus fondos propios.

#### CLASE 8.ª



Adicionalmente, el Business Plan aprobado por el Consejo de Administración en el mes de febrero 2018 prevé que la Sociedad continuará incurriendo en pérdidas de explotación durante el ejercicio 2018, aspecto que requerirá la obtención de fuentes de financiación adicionales para hacer frente a las obligaciones de la entidad en el corto plazo. Dicho Business Plan, se apoya a largo plazo principalmente en los ingresos obtenidos en un cliente determinado.

### 2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en los presentes estados financieros intermedios, se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por los Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estos estados financieros intermedios se refieren a:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 3.1 y 3.2).
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone la Sociedad en el desarrollo de su actividad (véase Nota 3.19).
- Cálculo de las provisiones necesarias para hacer frente a los riesgos derivados de insolvencias (véase Nota 13).
- Cálculo del impuesto sobre beneficios, y el valor recuperable de los activos por impuesto diferido (véase Nota 3.11).
- Recuperabilidad de los activos fijos (véase Notas 4 y 5)
- Cálculo de la provisión de existencias (véase Nota 12)

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de los estados financieros intermedios, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del periodo y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas, bien acontecimientos futuros, obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva.

### 2.4. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, las cifras al 31 de marzo de 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2017; en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, las cifras al 31 de marzo de 2018 (no auditado) y al 31 de marzo de 2017 (no auditado).

Las cifras contenidas en todos los estados que forman los estados financieros intermedios (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y las presentes Notas), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario) siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

0,03

EUROS

0N4338305



## 2.5. Agrupación de partidas

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni en el balance, pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

## 2.6. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del activo o del pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

## 3. Normas de Registro y Valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2018, han sido las siguientes:

### 3.1. Inmovilizado intangible

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

#### Gastos de desarrollo

Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Una vez que dicho inmovilizado sea activado, su vida útil será de 5 años, y en el caso de ser superior se justificarán las circunstancias que han llevado a ello.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.5).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

#### Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo comprendido entre tres y seis años.

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018



Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en CLASE 8.

### Anticipos para inmovilizado

Se incluyen los importes satisfechos de forma anticipada para activos intangibles que se encuentran en curso.

## 3.2. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrir.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida
Construcciones	33,33 - 68
Instalaciones	8 - 20
Maquinaria	8,33 - 18
Utilaje	4 - 8
Mobiliario	10 - 20
Equipos para proceso de información	4 - 8
Elementos de transporte: - Interno	10 - 20
- Externo	6,25 - 14
Otro inmovilizado material	10 - 20

Los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y, por tanto, no son objeto de amortización.

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance, y se ajustan si es necesario.

Al cierre de cada periodo, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, con objeto de registrar el correspondiente deterioro.



0N4338307

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.  
Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calculan como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los Administradores consideran que el valor recuperable de los activos supera el valor neto contable de los mismos.

### 3.3. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

### 3.4. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden construcciones en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es de 50 años.

### 3.5. Arrendamientos

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.

#### a) Cuando la Sociedad es el arrendatario - Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del

contrato y si éste no se puede determinar el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el activo y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El innovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil.

#### b) Cuando la Sociedad es el arrendatario o arrendador – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los cobros o pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

### 3.6. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste.

En el balance adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del periodo.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

#### **a) Activos financieros**

##### - Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

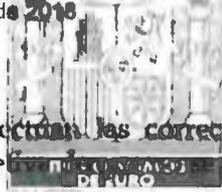


0,03 EUROS

ON4338309

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018



Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que los mismos no cobrarán todos los importes que se adeudan.

CLASE 8:

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

**b) Pasivos financieros**

- Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### 3.7. Existencias

Este epígrafe del balance recoge los activos que la Sociedad mantiene para su venta en el curso normal de su negocio.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales, para que las existencias se encuentren ubicadas para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición.

En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde con los costes indirectamente imputables a los productos.

- La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.
- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.
- Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.
- La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización. La Sociedad mantiene principalmente en su stock materias primas y productos terminados orales, tales como el 6APA, en el caso de materias primas, y amoxicilinas, en el caso de productos terminados. Estas existencias se someten a su primer retest a los 4 años de su producción, fecha desde la cual se proceden a realizar revisiones periódicas que van incrementando su vida útil a razón de los resultados obtenidos del retest. La Sociedad en el caso de realizar ventas por debajo de su coste, procede a registrar la correspondiente provisión por deterioro (véase Nota 12).
- Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



ANTI BIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2016



ON4338311

### 3.8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

### 3.9. Subvenciones

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando.

Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

### 3.10. Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de participaciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas participaciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

### 3.11. Impuesto sobre beneficios

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

ANTIBIÓTICOS DE COCA, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018



Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de

CLASE 8.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen créditos fiscales por bases imponibles negativas en la medida en la está razonablemente asegurada su recuperabilidad a través de beneficios futuros, soportados por un plan de negocio.

### 3.12. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades de la Sociedad.

### 3.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los criterios más significativos seguidos por la Sociedad para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:



ON4338313

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

- Ingresos por ventas: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes, en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

- Ingresos por prestación de servicios: la Sociedad presta servicios relacionados con su actividad, basados principalmente en servicios de laboratorio y servicios de fermentación, esta prestación se reconoce cuando el producto se ha transformado y se transfiere al cliente la propiedad.
- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

### 3.14. Provisiones y contingencias

Las provisiones para las emisiones de gases efecto invernadero y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

### 3.15. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo y otras partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

### 3.16. Medio ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los gastos relacionados con la protección del medio ambiente se imputan siguiendo el criterio de devengo, es decir en función de la corriente real de bienes y servicios que representan. Las inversiones en activos fijos relacionados con la conservación del medio ambiente se reflejan al coste de adquisición o su coste de producción, que incluye materiales, mano de obra directa y una proporción de los gastos indirectos imputables. Se amortizan en el mismo criterio que el resto del inmovilizado material.

### 3.17. Transacciones en moneda extranjera

#### a) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

#### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018



0N4338315

### 3.18. Prestaciones a los empleados

#### a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

#### b) Bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

### 3.19. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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

#### a) Riesgo de mercado

##### (i) Riesgo de tipo de cambio

- La Sociedad realiza parte de sus compras y ventas en moneda extranjera (Nota 19), principalmente el dólar americano y la libra esterlina, encontrándose por tanto expuesta a las fluctuaciones en el tipo de cambio de dichas divisas respecto al euro.
- La Sociedad no tiene contratado instrumentos de cobertura para cubrirse ante posibles variaciones del tipo de cambio, sino que procede a analizar cada una de las operaciones que va a realizar en una moneda distinta al euro, tratando de reducir el posible riesgo para que no resulte significativo.

##### (ii) Riesgo de precio

- La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada.
- La Sociedad no utiliza derivados para cubrir riesgos de precio.

##### (iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

- Los recursos ajenos (préstamos recibidos) emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo.
- La Sociedad no emplea instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos mencionados.



#### b) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros son efectivo en bancos, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar participaciones en fondos de inversión, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito.

En relación con el efectivo en bancos y las participaciones en fondos de inversión, los Administradores consideran que el riesgo de crédito no es significativo puesto que la entidad opera con entidades financieras de reconocido prestigio en el ámbito financiero nacional.

En relación con el riesgo de crédito atribuible a los deudores comerciales, los Administradores consideran que el nivel de riesgo se encuentra en un entorno aceptable dado que no existe un historial de impagos, pérdidas o fallidos en la cartera de clientes existente.

#### c) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pagos que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone activos líquidos que muestra su balance así como de líneas de financiación con entidades de crédito como se detallan en la Nota 16.2. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su Socio Único (ver Nota 2.2).

### **3.20. Estimación del valor razonable**

La Sociedad posee activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 800.190,58 euros a 31 de marzo de 2018 (2.613.516,58 euros a 31 de diciembre de 2017), cuyo valor razonable se determina en función del precio de cotización correspondiente a cada instrumento financiero. Para el resto de activos financieros, se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

Se asume que el valor en libro de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.



0,03 EUROS

ON4338317

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.  
Estados financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018



#### 4. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en este período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018, así como el movimiento habido en el ejercicio 2017, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

Al 31 de marzo de 2018

	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)
<b>COSTE</b>					
Aplicaciones informáticas	253.145,86	-	-	-	253.145,86
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	182.000,00	-	-	-	182.000,00
Desarrollo en curso	978.518,38	-	-	-	978.518,38
<b>Total</b>	<b>1.413.664,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.413.664,24</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Aplicaciones informáticas	(111.555,24)	(11.272,41)	-	-	(122.827,65)
Desarrollo en curso	-	(48.925,92)	-	-	(48.925,92)
<b>Total</b>	<b>(111.555,24)</b>	<b>(60.198,33)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(171.753,57)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>1.302.109,00</b>				<b>1.241.910,67</b>

Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016 (Auditado)	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)
<b>COSTE</b>					
Aplicaciones informáticas	251.711,86	-	1.434,00	-	253.145,86
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	150.000,00	33.434,00	(1.434,00)	-	182.000,00
Desarrollo en curso	-	978.518,38	-	-	978.518,38
<b>Total</b>	<b>401.711,86</b>	<b>1.011.952,38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.413.664,24</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Aplicaciones informáticas	(69.463,84)	(42.091,40)	-	-	(111.555,24)
<b>Total</b>	<b>(69.463,84)</b>	<b>(42.091,40)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(111.555,24)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>332.248,02</b>				<b>1.302.109,00</b>

Las altas de desarrollo del ejercicio 2017, se correspondían con 5 proyectos cuyo éxito comercial se preveía altamente probable, siendo principalmente para aplicaciones en sector de alimentación y farmacéutico, tratándose de aplicaciones con un mercado asegurado. Esta activación consistió en costes directos del área de desarrollo. En relación al análisis del deterioro, se ha verificado que dicho activo es recuperable en virtud del valor razonable, teniendo en cuenta los precios que se están fijando en el mercado actual. Por tanto, no se ha registrado ningún deterioro al respecto.

Asimismo, la Sociedad tiene compromisos de compra con un proveedor de servicios, para la realización de estudios tecnológicos basados en procedimientos técnicos de fabricación a escala industrial. El contrato asciende a 240.000,00 euros de contraprestación, estando registrados al 31 de marzo de 2018 por la Sociedad una cantidad de 182.000,00 euros como intangible en curso.



No hay elementos del inmovilizado intangible afectos a garantías y reversión. Durante el primer trimestre de 2018 y el primer trimestre de 2017, no han tenido lugar altas de inmovilizado intangible.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad presenta un gasto por amortización de 60.198,33 euros (10.488,06 euros al 31 de marzo de 2017).

#### Bienes totalmente amortizados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no dispone de elementos del inmovilizado intangible que estén en uso y totalmente amortizados.

### 5. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018, así como el movimiento habido en el ejercicio 2017, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

#### Ejercicio 2018

	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017 (No auditado)
<b><u>COSTE</u></b>					
Terrenos	1.867.347,24	-	(34.222,68)	-	1.833.124,56
Construcciones	8.073.575,61	-	(342.386,61)	-	7.731.189,00
Instalaciones técnicas	8.088.929,50	-	2.313.807,70	-	10.402.737,20
Maquinaria	483.418,50	-	-	-	483.418,50
Utillaje	146.420,62	-	-	-	146.420,62
Otras instalaciones	-	-	37.061,96	-	37.061,96
Mobiliario	128.123,24	4.994,56	107.258,39	-	240.376,19
Equipos para procesos de información	159.249,04	14.659,98	-	-	173.909,02
Elementos de transporte	3.500,00	-	-	-	3.500,00
Otro inmovilizado material	1.788.287,51	37.073,84	71.158,96	-	1.896.520,31
Inmovilizado en curso y anticipos	7.353.284,89	2.204.495,26	(2.529.287,01)	-	7.028.493,14
<b>Total</b>	<b>28.092.136,15</b>	<b>2.261.223,64</b>	<b>(376.609,29)</b>	<b>-</b>	<b>29.976.750,50</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>					
Construcciones	(484.414,52)	(38.655,99)	20.543,22	-	(502.527,29)
Instalaciones técnicas	(1.217.748,05)	(139.505,93)	-	-	(1.357.253,98)
Maquinaria	(57.810,62)	(6.714,09)	-	-	(64.524,71)
Utillaje	(50.201,95)	(4.639,56)	-	-	(54.841,51)
Otras instalaciones	-	(463,26)	-	-	(463,26)
Mobiliario	(11.008,10)	(3.122,63)	-	-	(14.130,73)
Equipos para procesos de información	(38.824,88)	(5.061,82)	-	-	(43.886,70)
Elementos de transporte	(875,00)	(87,51)	-	-	(962,51)
Otro inmovilizado material	(267.847,30)	(46.757,21)	-	-	(314.604,51)
<b>Total</b>	<b>(2.128.730,42)</b>	<b>(245.008,00)</b>	<b>20.543,22</b>	<b>-</b>	<b>(2.353.195,20)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>25.963.405,73</b>				<b>27.623.555,30</b>

Ejercicio 2017

<b>CLASE 8.ª</b>	Saldo al 31.12.2016 (Auditor)	Adicional y Traslados (Auditor)	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017 (Auditor)
<b>COSTE</b>					
Terrenos	1.915.252,02	-	(47.904,78)	-	1.867.347,24
Construcciones	8.805.159,66	-	(731.584,05)	-	8.073.575,61
Instalaciones técnicas	7.474.575,48	-	614.354,02	-	8.088.929,50
Maquinaria	440.927,42	23.211,70	19.279,38	-	483.418,50
Utillaje	146.420,62	-	-	-	146.420,62
Mobiliario	49.931,70	4.474,08	73.717,46	-	128.123,24
Equipos para procesos de información	127.244,53	16.397,05	15.607,46	-	159.249,04
Elementos de transporte	45.380,33	-	-	(41.880,33)	3.500,00
Otro inmovilizado material	792.740,71	324.913,21	670.633,59	-	1.788.287,51
Inmovilizado en curso y anticipos	3.341.998,57	5.404.878,23	(1.393.591,91)	-	7.353.284,89
<b>Total</b>	<b>23.139.631,04</b>	<b>5.773.874,27</b>	<b>(779.488,83)</b>	<b>(41.880,33)</b>	<b>28.092.136,15</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Construcciones	(352.206,38)	(161.471,51)	29.263,37	-	(484.414,52)
Instalaciones técnicas	(748.878,83)	(468.869,22)	-	-	(1.217.748,05)
Maquinaria	(32.359,68)	(25.450,94)	-	-	(57.810,62)
Utillaje	(31.643,87)	(18.558,08)	-	-	(50.201,95)
Mobiliario	(5.922,44)	(5.085,66)	-	-	(11.008,10)
Equipos para procesos de información	(20.651,82)	(18.173,06)	-	-	(38.824,88)
Elementos de transporte	(3.317,02)	(3.840,03)	-	6.282,05	(875,00)
Otro inmovilizado material	(149.018,65)	(118.828,65)	-	-	(267.847,30)
<b>Total</b>	<b>(1.343.998,69)</b>	<b>(820.277,15)</b>	<b>29.263,37</b>	<b>6.282,05</b>	<b>(2.128.730,42)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>21.795.632,35</b>				<b>25.963.405,73</b>

La Sociedad ha procedido en los primeros tres meses de 2018 y durante el ejercicio 2017, al traspaso a inversiones inmobiliarias de los terrenos y construcciones objeto de arrendamiento del contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA) con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Nota 19.7).

Las principales inversiones realizadas por la Sociedad durante el primer trimestre del ejercicio 2018 han alcanzado la cifra de 2.261.223,64 euros (777.969,43 euros a 31 de marzo de 2017), se han centrado principalmente en inmovilizado en curso para la realización de nuevas instalaciones, equipos y mobiliario de laboratorio, almacenes de materias primas y productos terminados, y puesta en marcha de sus naves de fermentación.

En el ejercicio 2016, la Sociedad adquirió el compromiso de inversión por un importe de 20 millones de euros, destinados a la reindustrialización de sus instalaciones, para lo cual cuenta con un préstamo recibido por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo por importe de 15.590.499,00 euros (Nota 16), así como con el apoyo financiero del Socio Único de la Sociedad, al igual que en el ejercicio anterior. Al 31 de marzo de 2018, las inversiones realizadas por la Sociedad, ascienden a 5 millones de euros.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018



ON4338320

La Sociedad no tiene compromisos para la venta de inmovilizado material, ni presenta elementos de inmovilizado material en litigio, al igual que en el ejercicio anterior.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad presenta compromisos por amortización de 245.008,00 euros (192.978,13 euros al 31 de marzo de 2017).

#### **Inmovilizado material afecto a garantías**

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados por terrenos y construcciones, contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de marzo de 2018 de 8.177.531,47 euros (8.572.253,51 euros en 2017) (véase Nota 16.4).

Asimismo, la Sociedad mantiene otros pasivos financieros garantizados por terrenos (véase Nota 16), contemplados en su inmovilizado material, que presentan un valor neto contable al 31 de marzo de 2018 de 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2017).

#### **Inmovilizados para gestión medioambiental**

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad mantiene activado un inmovilizado material en curso para la gestión medioambiental, cuyo coste es de 1.863.763,57 euros (1.210.812,93 euros al 31 de diciembre de 2017), habiéndose realizado inversiones durante el ejercicio 2018 (véase Nota 21).

#### **Bienes bajo arrendamiento financiero**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con cinco arrendamientos financieros para instalaciones, maquinaria y otro inmovilizado material, encontrándose dos de ellos en curso a cierre del periodo (véanse Notas 7 y 16).

#### **Pérdidas por deterioro**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

#### **Bienes totalmente amortizados**

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no dispone de elementos del inmovilizado material que estén en uso y totalmente amortizados.

#### **Seguros**

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de marzo de 2018, los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente, al igual que en el ejercicio anterior.

## 6. Inversiones inmobiliarias

La composición y los movimientos habidos en este período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018, y en el ejercicio anual al 31 de diciembre de 2017, en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)
<b>COSTE</b>					
Terrenos	47.904,78	-	34.222,68	-	82.127,46
Construcciones	731.584,05	-	342.386,61	-	1.073.970,66
<b>Total</b>	<b>779.488,83</b>	<b>-</b>	<b>376.609,29</b>	<b>-</b>	<b>1.156.098,12</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Construcciones	(43.895,05)	(5.369,85)	(20.543,22)	-	(69.808,12)
<b>Total</b>	<b>(43.895,05)</b>	<b>(5.369,85)</b>	<b>(20.543,22)</b>	<b>-</b>	<b>(69.808,12)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>735.593,78</b>				<b>1.086.290,00</b>

### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016 (Auditado)	Adiciones y dotaciones	Trasposos	Retiros	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)
<b>COSTE</b>					
Terrenos	-	-	47.904,78	-	47.904,78
Construcciones	-	-	731.584,05	-	731.584,05
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>779.488,83</b>	<b>-</b>	<b>779.488,83</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Construcciones	-	(14.631,68)	(29.263,37)	-	(43.895,05)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(14.631,68)</b>	<b>(29.263,37)</b>	<b>-</b>	<b>(43.895,05)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>-</b>				<b>735.593,78</b>

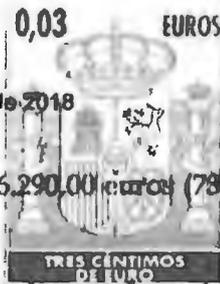
Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad presenta en inversiones inmobiliarias los terrenos y construcciones objeto de arrendamiento del contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA) con Wacker Biosolutions León, S.L.U. (Nota 19.7), iniciado con fecha 1 de enero de 2017, y con fecha de finalización prevista para el 31 de enero de 2028.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad tiene registrado un gasto por amortización de 5.369,85 euros (3.657,93 euros al 31 de marzo de 2017).

Las rentas obtenidas por este concepto en el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de marzo de 2018 asciende a 46.299,00 euros (118.620,00 euros en el ejercicio 2017), las cuales han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de otros ingresos de explotación (Nota 19).

### Inversiones inmobiliarias afectas a garantías

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados por terrenos y construcciones, contemplados en sus inversiones inmobiliarias, que presentan un valor neto



contable al 31 de marzo de 2018 de 1.086.290,00 euros (785.593,78 euros en el ejercicio 2017) (véase Nota 16).

## 7. **CLASE 8ª** Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

### 7.1. Arrendamientos financieros

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero:

	31.03.2018 (No auditado)			31.12.2017 (Auditado)		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto Contable
Instalaciones	324.249,06	28.371,79	295.877,27	324.249,06	24.318,68	299.930,38
Maquinaria en curso	395.000,00	-	395.000,00	395.000,00	-	395.000,00
Equipos de laboratorio	183.434,58	9.171,74	174.262,84	183.434,58	4.585,87	178.848,71
Equipos de laboratorio	57.485,80	2.874,29	54.611,51	57.485,80	1.437,15	56.048,65
Otras instalaciones en curso	282.545,57	-	282.545,57	282.545,57	-	282.545,57
<b>Totales</b>	<b>1.242.715,01</b>	<b>40.417,82</b>	<b>1.202.297,19</b>	<b>1.242.715,01</b>	<b>30.341,70</b>	<b>1.212.373,31</b>

Los pagos mínimos de los pasivos por arrendamientos financieros, desglosados por plazos de vencimiento, son como sigue (véase Nota 16):

	Pagos mínimos	
	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Hasta un año	287.790,92	284.991,94
Entre uno y cinco años	554.821,80	627.828,05
<b>Totales</b>	<b>842.612,72</b>	<b>912.819,99</b>

## 8. Instrumentos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es el siguiente:

### 8.1. Activos financieros

#### a) Análisis por categorías

La composición de los activos financieros al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 9), es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

**CLASE 8.ª**

Categorías	Instrumentos financieros			Instrumentos financieros a corto plazo	Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Créditos Derivados Otros	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	-	800.190,58	-	-	800.190,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 11 y 13)	162.480,94	-	285.945,78	5.337.038,93	5.785.465,65
<b>Total</b>	<b>162.480,94</b>	<b>800.190,58</b>	<b>285.945,78</b>	<b>5.337.038,93</b>	<b>6.585.656,23</b>

Ejercicio 2017

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	-	1.113.516,58	-	1.500.000,00	-	2.613.516,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 11 y 13)	162.480,94	-	285.945,78	-	4.205.214,54	4.653.641,26
<b>Total</b>	<b>162.480,94</b>	<b>1.113.516,58</b>	<b>285.945,78</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>4.205.214,54</b>	<b>7.267.157,84</b>

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar no difieren significativamente de los importes en contabilidad.

b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los importes de los activos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2018

Categorías	Vencimiento						Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	-	-	-	-	-	800.190,58	800.190,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 11 y 13)	5.337.038,93	252.400,00	600,00	-	30.402,00	165.024,72	5.785.465,65
<b>Total</b>	<b>5.337.038,93</b>	<b>252.400,00</b>	<b>600,00</b>	<b>-</b>	<b>30.402,00</b>	<b>965.215,30</b>	<b>6.585.656,23</b>

Ejercicio 2017

Categorías	CLASE 0. <sup>a</sup> Vencimiento						
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	Sin vencimiento	Total
Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	1.500.000,00	-	-	-	-	1.113.516,58	2.613.516,58
Préstamos y otras partidas a cobrar (Notas 11 y 13)	4.205.214,54	252.400,00	600,00	-	30.402,00	165.024,72	4.653.641,26
<b>Total</b>	<b>5.705.214,54</b>	<b>252.400,00</b>	<b>600,00</b>	<b>-</b>	<b>30.402,00</b>	<b>1.278.541,30</b>	<b>7.267.157,84</b>

## 8.2. Pasivos financieros

### a) Análisis por categorías

La composición de los pasivos financieros al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	4.000.000,00	-	28.931,51	4.028.931,51
Deudas a pagar (Nota 16)	5.584.503,49	194.585,69	2.943.409,87	66.518,10	8.789.017,15
Otros pasivos financieros (Nota 16)	-	15.620.901,00	-	3.076.755,87	18.697.656,87
Otras cuentas a pagar (Nota 17)	-	-	-	4.696.740,12	4.696.740,12
<b>Total</b>	<b>5.584.503,49</b>	<b>19.815.486,69</b>	<b>2.943.409,87</b>	<b>7.868.945,60</b>	<b>36.212.345,65</b>

Ejercicio 2017

Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	Deudas con entidades de crédito	Otros instrumentos financieros	
Deudas a pagar (Nota 16)	5.697.901,24	211.529,22	2.962.309,92	65.689,46	8.937.429,84
Otros pasivos financieros (Nota 16)	-	15.620.901,00	-	2.744.467,73	18.365.368,73
Otras cuentas a pagar (Nota 17)	-	-	-	4.738.114,40	4.738.114,40
<b>Total</b>	<b>5.697.901,24</b>	<b>15.832.430,22</b>	<b>2.962.309,92</b>	<b>7.548.271,59</b>	<b>32.040.912,97</b>

El valor contable de las deudas a largo y corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

### b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los importes de los pasivos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2018

Categorías	Vencimiento					Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	
Deudas con empresa del grupo y asociadas (Nota 22)	28.931,51	-	-	-	4.000.000,00	4.028.931,51
Deudas a pagar (Nota 16)	3.009.927,97	1.591.668,12	1.533.392,53	1.317.768,86	1.336.259,67	8.789.017,15
Otros pasivos financieros (Nota 16)	3.076.755,87	-	2.227.214,14	2.227.214,14	11.166.472,72	18.697.656,87
Otras cuentas a pagar (Nota 17)	4.696.740,12	-	-	-	-	4.696.740,12
<b>Total</b>	<b>10.812.355,47</b>	<b>1.591.668,12</b>	<b>3.760.606,67</b>	<b>3.544.983,00</b>	<b>16.502.732,39</b>	<b>36.212.345,65</b>

Ejercicio 2017

Categorías	Vencimiento					Total
	1 año	2 años	3 años	4 años	Años posteriores	
Deudas a pagar (Nota 16)	3.027.999,38	1.511.192,21	1.511.081,88	1.255.007,92	1.632.148,45	8.937.429,84
Otros pasivos financieros (Nota 16)	2.744.467,73	-	2.227.214,14	2.227.214,14	11.166.472,72	18.365.368,73
Otras cuentas a pagar (Nota 17)	4.738.114,40	-	-	-	-	4.738.114,40
<b>Total</b>	<b>10.510.581,51</b>	<b>1.511.192,21</b>	<b>3.738.296,02</b>	<b>3.482.222,06</b>	<b>12.798.621,17</b>	<b>32.040.912,97</b>

## 9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El movimiento habido en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del ejercicio 2018, así como en el ejercicio 2017, en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)	Entradas	Traspasos	Salidas	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo Instrumentos de patrimonio	5.400,00	-	-	-	5.400,00
<b>Total</b>	<b>5.400,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.400,00</b>

Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016 (Auditado)	Entradas	Traspasos	Salidas	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo Instrumentos de patrimonio	-	5.400,00	-	-	5.400,00
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5.400,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.400,00</b>

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad dispone de 5.400 participaciones en el capital de la sociedad Servicios Agrupados WA, Agrupación de Interés Económico (AIE) creada en el ejercicio 2017 con la sociedad Wacker Biosolutions León, S.L.U., según estipulaciones pactadas en acuerdo Asset Purchase Agreement (APA) (Nota 19.7).

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés de la sociedad Servicios Agrupados WA es como sigue:

CLASE 8. <sup>a</sup> Sociedad	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio
Servicios Agrupados WA	6.000,00	-	-
<b>Total</b>	<b>6.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 10. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La composición de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)
<b>Inversiones a largo plazo</b>		
Valores representativos de deuda a largo plazo	800.190,58	1.113.516,58
<b>Inversiones a corto plazo</b>		
Valores representativos de deuda a corto plazo	-	1.500.000,00
<b>Total</b>	<b>800.190,58</b>	<b>2.613.516,58</b>

### Valores representativos de deuda a largo plazo y corto plazo

Con fecha 26 de mayo de 2016, como consecuencia de la concesión de una operación de aval de 1.750.000 € ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, la Sociedad suscribe con el Banco Popular Español, S.A. una garantía contra-aval de pignoración de 7.141 participaciones con el Fondo Eurovalor Estabilidad, por valor nominal total de 800.108,09 euros. La Sociedad adquiere 2.500.000,00 euros en 22.312 participaciones con las que opera a lo largo del ejercicio hasta finalizar el mismo con 7.143 participaciones por valor de 800.190,58 euros.

Con fecha 20 de junio de 2016, la Sociedad había suscrito 329.797 acciones del Banco Popular Español, S.A., desembolsando la cantidad de 503.593,37 euros, de los cuales 91.347,12 euros correspondían a derechos de suscripción. A cierre del ejercicio 2016 se había procedido a realizar la correspondiente corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 200.839,73 euros, imputados a la cuenta de resultados del ejercicio 2016 y quedando su valoración a cierre del ejercicio 2016 en 302.753,64 euros. Al 31 de diciembre del ejercicio 2017, la Sociedad procedió a realizar corrección valorativa por deterioro, minorando la valoración de las acciones en 302.753,64 euros, imputados a la cuenta de resultados, y quedando por tanto la valoración de las acciones a cierre del ejercicio 2017 totalmente deteriorada. En el mes de noviembre del ejercicio 2017, la Sociedad recibía como contraprestación por sus acciones totalmente deterioradas en el Banco Popular Español, S.A., 4.017 títulos en bonos de fidelización, por valor de 401.796,69 euros. A cierre del ejercicio 2017, se procedía a realizar la correspondiente corrección valorativa, deteriorando 88.470,69 euros. Con fecha 22 de febrero de 2018, la Sociedad procede a la venta de la totalidad de sus títulos en bonos de fidelización, por importe de 343.503,37 euros.

Con fecha 20 de febrero de 2017, la Sociedad suscribía 134.741,86 participaciones en el fondo Sabadell Prudente Fondo de Inversión Premium por importe de 1.500.000 euros. Con fecha 14

de febrero de 2018, la Sociedad procede a la venta de 26.957,25 participaciones por importe de 300.098,85 euros, y en fecha 19 de febrero de 2018, las 107.784,61 participaciones restantes por importe de 1.199.901,15 euros.

CLASE 8.



## 11. Inversiones financieras

El movimiento habido en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018, y el ejercicio 2016, en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance adjunto, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10) y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 13), es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2016 (Auditado)	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)	Entradas	Salidas	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)
<b>Inversiones a largo plazo</b>							
Instrumentos de patrimonio	12.600,00	149.880,94	-	162.480,94	-	-	162.480,94
Otros activos financieros	2.543,78	1.283.402,00	(1.000.000,00)	285.945,78	-	-	285.945,78
<b>Inversiones a corto plazo</b>							
Otros activos financieros	986.692,43	757.251,79	(784.726,88)	959.217,34	358.792,00	(294.211,34)	1.023.798,00
<b>Total</b>	<b>1.001.836,21</b>	<b>2.190.534,73</b>	<b>(1.784.726,88)</b>	<b>1.407.644,06</b>	<b>358.792,00</b>	<b>(294.211,34)</b>	<b>1.472.224,72</b>

### Inversiones financieras a largo plazo

#### - Instrumentos de patrimonio:

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad mantiene sus 105 participaciones de capital suscritas y desembolsadas, en la sociedad Iberaval, Sociedad de Garantía Recíproca, adquiridas con fecha 11 de agosto de 2015, como consecuencia de la concesión de una operación de crédito por importe de 500.000,00 euros procedente del Banco Popular Español, S.A. (véase Nota 16), por valor nominal total de 12.600,00 euros registrados como "Instrumentos de patrimonio" a largo plazo.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad cuenta con un 1,99% (8.741 participaciones) de capital en la sociedad IGEN Biotech, que han sido suscritas por compensación de créditos a favor de la Sociedad. El importe asciende a 149.880,94 euros (149.880,94 euros en 2017).

#### - Otros activos financieros:

Con fecha 6 de febrero de 2017, como consecuencia de la operación principal de venta de activos a Wacker Biosolutions León, S.L.U. realizada en diciembre del ejercicio 2016 (véase Nota 19.7), se procedía a la apertura de un depósito de seguridad por importe de 30.402,00 euros correspondiente a la fianza aportada por Wacker Biosolutions León establecida en el contrato Non-Residential Property Lease Agreement (PLA). Este depósito se encuentra condicionado a la duración del citado contrato, y presenta una remuneración del 0,20% de interés nominal anual.



Con fecha 31 de marzo de 2017, la Sociedad formaliza una imposición a plazo fijo y vencimiento 2019 con el Banco Popular Español, S.A. por importe de 1.000.000 euros cancelado anticipadamente con fecha 6 de junio de 2017.

Con fecha 28 de abril de 2017, la Sociedad formalizaba un depósito con el Banco Popular por importe de 250.000 euros con vencimiento abril de 2019 y remuneración del 0,30% de interés nominal anual. El mencionado depósitos se encuentra pignorado como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.750.000,00 euros (Nota 23.1) ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado al "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U."

#### Inversiones financieras a corto plazo

##### - Otros activos financieros:

Con fecha 22 de febrero de 2018, la Sociedad formaliza un depósito con el Banco Popular por importe de 355.000,00 euros, con vencimiento febrero de 2019.

Con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016 y con origen en la operación de venta de una unidad productiva a Wacker Biosolutions León, S.L. (véase Nota 19.7), se generó un crédito a favor de 500.000 euros a cobrar, cuyo vencimiento inicial era diciembre de 2017. Al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad había procedido a deteriorar el mencionado crédito en 205.788,66 euros, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros resultados, quedando un crédito pendiente al 31 de diciembre de 2017 de 294.211,34 euros que ha sido cobrado en fecha 21 de marzo de 2018.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad cuenta en su epígrafe de "Otros activos financieros" clasificados en el corto plazo del balance, con dos imposiciones con el Banco Sabadell que se han ido renovando anualmente a plazo fijo, con vencimiento mayo de 2018 y remuneración del 0,20% de interés nominal anual por importe de 250.000,00 euros, y noviembre de 2018 por importe de 250.000,00 euros y remuneración del 0,30% de interés nominal anual. Dicha operación no ha supuesto ninguna entrada o salida de efectivo. Asimismo, los mencionados depósitos se encuentran pignorados como consecuencia de la concesión del aval de importe de 1.084.080,00 euros (Nota 23.1) para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U.

Con fecha 22 de septiembre de 2017, la Sociedad formalizaba dos depósitos con el Banco Popular por importes de 42.000,00 euros y 120.000,00 euros, con vencimiento septiembre de 2018, y remuneración de 0,10% de interés nominal. Ambos depósitos se encuentran pignorados como consecuencia de la concesión de dos arrendamientos financieros (Nota 7) por importes de 57.485,80 euros y 183.434,58 euros, respectivamente.



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros intermedios al 31 de marzo de 2018.



0N4338329

## 12. Existencias

La composición de las existencias al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.360.032,00	2.595.404,00
Productos en curso	1.101.300,00	1.034.581,52
Productos terminados	3.054.981,18	3.380.602,15
<i>De ciclo largo</i>	94.725,18	94.725,18
<i>De ciclo corto</i>	2.960.256,00	3.285.876,97
Anticipos a proveedores	209.349,42	170.298,76
<b>Total</b>	<b>6.725.662,60</b>	<b>7.180.886,43</b>

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen compromisos firmes de compra o venta, contratos de futuros u opciones sobre las mismas, ni limitaciones en su disponibilidad.

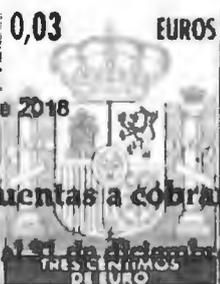
La Sociedad dispone de derechos de emisión de gases efecto invernadero, entregados con carácter gratuito por parte del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente (Nota 15.3). Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad dispone de derechos de emisión valorados en 94.725,18 euros (94.725,18 euros en 2017), en sus existencias de ciclo largo.

En la Sociedad no existe ninguna circunstancia de carácter sustantivo, hecho o limitación que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias. La Sociedad mantiene principalmente en su stock materias primas y productos terminados orales, tales como 6APA en el caso de materias primas y amoxicilinas en el caso de productos terminados. Los productos terminados se someten a su primer retest a los 4 años de su producción, fecha desde la cual se proceden a realizar revisiones periódicas que van incrementando su vida útil a razón de los resultados obtenidos del retest. En el caso de las materias primas, se incluyen en el proceso productivo no siendo necesaria la realización de retest. La Sociedad, por tanto, no estima que existan problemas de deterioro en sus existencias, a excepción de lo comentado anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad procedía a registrar una provisión 328.831,67 euros, como consecuencia de una serie de transacciones con un determinado cliente, al que ha procedido a vender a un precio inferior al coste de producción durante el primer trimestre de 2018.

Los riesgos a los que están sujetas las existencias están cubiertos en póliza de seguros, considerándose suficiente su cobertura.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, existen compromisos con clientes, que suponen unos pedidos mínimos de 15 toneladas al año, durante dos ejercicios.



### 13. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.523.596,71	3.035.634,80
Deudores Personal	601.776,31	133.250,41
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 16)	187.867,91	77.111,99
<b>Total</b>	<b>2.135.700,18</b>	<b>944.861,78</b>
	<b>6.448.941,11</b>	<b>4.190.858,98</b>

El epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la venta de existencias y prestaciones de servicios.

Al 31 de marzo de 2018, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 1.180.902,46 euros (855.170,80 en 2017). Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes, sobre los que no existe un historial reciente de morosidad, no considerándose necesario registrar pérdida por deterioro alguna.

El detalle por fecha de antigüedad de los clientes por venta y prestación de servicios a terceros, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
No vencido	2.342.694,25	2.180.464,04
Vencidos menos de 6 meses	1.092.194,23	796.256,80
Vencidos más de 6 meses	147.621,83	58.914,00
Provisión por operaciones comerciales	(58.913,60)	-
<b>Total</b>	<b>3.523.596,71</b>	<b>3.035.634,80</b>

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos de dudoso cobro:

Provisión por operaciones comerciales	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Saldo inicial	-	299.761,89
Dotaciones	58.913,60	-
Pérdidas	-	(149.880,94)
Aplicaciones	-	(149.880,95)
<b>Saldo final</b>	<b>58.913,60</b>	<b>-</b>



0,03 EUROS

ON4338331

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

La Sociedad tenía al cierre del ejercicio 2016, una provisión dotada por importe de 299.761,89 euros. Durante el ejercicio 2017, y tras negociaciones con el cliente, se procedió a convertir la mitad de la deuda en 8.471 participaciones en el capital del cliente por importe de 149.880,95 euros (véase Nota 11), considerándose la parte restante como pérdida definitiva.

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el período medio de crédito concedido inferior a 30 días. La totalidad de los saldos que figuran en estos epígrafes vencen en el transcurso del ejercicio 2018, considerando los Administradores que el importe que figura en el balance adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

#### 14. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)
Caja	992,22	606,29
Bancos	943.309,51	2.502.016,44
<b>Total</b>	<b>944.301,73</b>	<b>2.502.622,73</b>

No existe ninguna restricción para la libre disposición de los saldos que figuran en este epígrafe del balance.

#### 15. Patrimonio Neto

##### 15.1. Capital

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 29.774.530 participaciones sociales, números 1 a 29.774.530 inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 30 de junio de 2017, la Sociedad acuerda ampliar el capital social de la Sociedad, con desembolso del mismo mediante compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles que el Socio Único, BTC UNO Sarl. ostentaba frente a la Sociedad, por importe de 14.983.624,00 euros (véase Nota 22). El capital social de la Sociedad queda fijado en la cifra de 29.774.530,00 euros, mediante la creación de 14.983.624 nuevas participaciones sociales íntegramente suscritas por el Socio Único, números 7.503.007 a la 14.983.624, ambos inclusive, de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas y de igual clase a las existentes inicialmente.

El Socio Único de la Sociedad es BTC UNO Sarl. Por lo que se trata de una Sociedad Unipersonal.



## 15.2. Reservas, resultados de ejercicios anteriores y otras aportaciones de socios

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio, que forma parte de estos estados financieros intermedios, se detallan los saldos y movimientos agregados producidos entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de marzo de 2018 y el ejercicio 2017 en estos sub-epígrafes del balance adjunto. A continuación se presenta la composición de las distintas partidas que los componen:

	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)
<b>Reservas</b>	<b>277.957,55</b>	<b>277.957,55</b>
Legal y estatutarias	31.280,64	31.280,64
Otras reservas	246.676,91	246.676,91
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>(16.091.330,82)</b>	<b>(3.929.872,72)</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>531.324,44</b>	<b>531.324,44</b>

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a dotar la reserva legal hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

### Otras aportaciones de socios

La Sociedad refleja en otras aportaciones de socios los intereses devengados en el ejercicio 2015 por importe de 531.324,44 euros que fueron registrados contra patrimonio, al manifestar el Socio Único que los mencionados intereses están condonados y no serán exigible el pago de los mismos.

## 15.3. Subvenciones oficiales de capital

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Entidad concesionaria	Subvención	Finalidad	Fecha de concesión
Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente	11.637 derechos de emisión	Emisiones de Gases Efecto Invernadero	14/12/2017



0,03 EUROS

ON4338333

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

CLASE 8.ª	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Saldo inicial	31.361,39	-
Recibidas en el ejercicio	-	71.043,89
Imputación al resultado	-	(39.682,50)
Otras disminuciones	-	-
Saldo final	31.361,39	31.361,39

Las cifras contempladas en el cuadro anterior, se encuentran netas del efecto fiscal asociado.

## 16. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance adjunto al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)			31.12.2017 (Auditado)		
	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	5.224.267,38	2.722.137,05	7.946.404,43	5.281.602,41	2.743.007,44	8.024.609,85
Préstamos	5.224.267,38	1.253.782,74	6.478.050,12	5.281.602,41	1.174.736,11	6.456.338,52
Pólizas de crédito	-	1.468.354,31	1.468.354,31	-	1.568.271,33	1.568.271,33
Acreeedores por arrendamiento financiero	554.821,80	287.790,92	842.612,72	627.828,05	284.991,94	912.819,99
Otros pasivos financieros	15.620.901,00	3.076.755,87	18.697.656,87	15.620.901,00	2.744.467,73	18.365.368,73
<b>Total</b>	<b>21.399.990,18</b>	<b>6.086.683,84</b>	<b>27.486.674,02</b>	<b>21.530.331,46</b>	<b>5.772.467,11</b>	<b>27.302.798,57</b>

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)				31.12.2017 (Auditado)			
	Deudas entidades de crédito	Acreeedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total	Deudas entidades de crédito	Acreeedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	2.722.137,05	287.790,92	3.076.755,87	6.086.683,84	2.743.007,44	284.991,94	2.744.467,73	5.772.467,11
Entre 1 y 2 años	1.292.391,33	299.276,79	-	1.591.668,12	1.214.830,97	296.361,24	-	1.511.192,21
Entre 2 y 3 años	1.328.959,70	204.432,83	2.227.214,14	3.760.606,67	1.249.458,10	261.623,78	2.227.214,14	3.738.296,02
Entre 3 y 4 años	1.266.656,68	51.112,18	2.227.214,14	3.544.983,00	1.185.164,89	69.843,03	2.227.214,14	3.482.222,06
Más de 4 años	1.336.259,67	-	11.166.472,72	12.502.732,39	1.632.148,45	-	11.166.472,72	12.798.621,17
<b>Total</b>	<b>7.946.404,43</b>	<b>842.612,72</b>	<b>18.697.656,87</b>	<b>27.486.674,02</b>	<b>8.024.609,85</b>	<b>912.819,99</b>	<b>18.365.368,73</b>	<b>27.302.798,57</b>

### 16.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.03.2018 (No auditado)			31.12.2017 (Auditado)		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2018	3,00%	1.000.000,00	Semestral	-	102.936,67	102.936,67	-	204.477,17	204.477,17
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	11/08/2020	1,67%	500.000,00	Anual	200.000,00	100.000,00	300.000,00	200.000,00	100.000,00	300.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	24/02/2023	3,25%	1.000.000,00	Mensual	674.612,51	158.932,77	833.545,28	714.830,64	157.618,39	872.479,03
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	03/03/2023	3,25%	500.000,00	Mensual	344.027,37	79.251,77	423.279,14	364.082,11	78.611,31	442.693,42
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	20/01/2023	2,83%	1.000.000,00	Mensual	858.842,22	141.157,78	1.000.000,00	906.227,05	93.772,95	1.000.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	20/07/2023	2,76%	1.000.000,00	Mensual	906.227,05	93.772,95	1.000.000,00	953.278,86	46.721,14	1.000.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/04/2018	0,00%	115.000,00	Mensual	-	38.333,32	38.333,32	-	-	-
BANKIA, S.A.	24/02/2023	3,44%	1.500.000,00	Mensual	1.010.454,87	239.182,74	1.249.637,61	1.070.937,57	237.269,56	1.308.207,13
BANCO DE SABADELL	28/02/2023	3,25%	1.500.000,00	Mensual	1.011.919,09	238.399,01	1.250.318,10	1.072.246,18	236.472,43	1.308.718,61
ABANCA	15/03/2018	2,40%	280.000,00	Mensual	218.184,27	61.815,73	280.000,00	-	-	-
INTERESES DE DEUDAS	2018	-	-	-	-	-	-	-	19.763,16	19.763,16
					5.224.267,38	1.253.782,74	6.478.050,12	5.281.602,41	1.174.736,11	6.456.338,52

La Sociedad mantiene préstamos con entidades de crédito garantizados con terrenos y construcciones (Notas 5 y 6), por un total de 3.756.780,13 euros (3.932.098,19 euros en 2017). El valor neto contable de los activos garantizados asciende al 31 de marzo de 2018 a 9.263.821,47 euros (9.307.847,29 euros en 2017).

Todos los préstamos suscritos han devengado tipos de interés de mercado.

## 16.2. Pólizas de crédito

El detalle de las pólizas de crédito suscritas y sus principales condiciones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Límite	31.03.2018 (No auditado)			31.12.2017 (Auditado)		
			Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANKIA, S.A.	2018	800.000,00	-	88.411,50	88.411,50	-	205.359,38	205.359,38
BANKIA, S.A.	2018	1.500.000,00	-	700.000,00	700.000,00	-	872.345,52	872.345,52
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	2018	750.000,00	-	679.942,81	679.942,81	-	490.566,43	490.566,43
			-	1.468.354,3	1.468.354,3	-	1.568.271,33	1.568.271,33

## 16.3. Acreedores por arrendamiento financiero

El detalle de la deuda con acreedores por arrendamiento financiero y sus principales condiciones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

0,03

EUROS

ON4338335

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Importe	Cuota	31.03.2018 (No auditado)			31.12.2017 (Auditado)		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	23/09/2020	CLASE B <sup>a</sup> 4,33%	395.000,00	Mensual	132.069,03	29.156,40	211.225,43	152.157,68	78.361,24	230.521,92
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	22/09/2020	4,33%	324.249,06	Mensual	108.413,25	64.978,26	173.391,51	124.903,71	61.327,98	189.231,69
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	19/08/2020	2,75%	57.485,80	Mensual	28.574,36	18.405,87	46.980,23	33.223,33	18.279,91	51.503,24
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	19/08/2020	2,75%	183.434,58	Mensual	91.179,47	58.712,29	149.911,76	106.014,11	58.330,35	164.344,46
TELEFÓNICA INGENIERÍA DE SEGURIDAD, S.A.	05/12/2021	5,02%	282.545,57	Mensual	194.585,69	66.518,10	261.103,79	211.529,22	65.689,46	277.218,68
					554.821,80	287.790,92	842.612,72	627.828,05	284.991,94	912.819,99

#### 16.4. Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros y sus principales condiciones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo interés	Importe	Cuota	31.03.2018 (No auditado)			31.12.2017 (Auditado)		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
AGENCIA DE INNOVACIÓN, FINANCIACIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL	10/07/2023	1,148%	1.193.950,70	Mensual	-	1.144.202,75	1.144.202,75	-	1.193.950,70	1.193.950,70
MINISTERIO DE INDUSTRIA, ENERGÍA Y TURISMO	29/12/2026	2,29%	15.590.499,00	Mensual	15.590.499,00	-	15.590.499,00	15.590.499,00	-	15.590.499,00
FIANZAS	2027	-	30.402,00	-	30.402,00	-	30.402,00	30.402,00	-	30.402,00
PROVEEDORES INMOBILIZALX)	2017	-	-	-	-	1.837.110,06	1.837.110,06	-	1.539.342,58	1.539.342,58
INTERESES DE DEUDAS	2017	-	-	-	-	95.443,06	95.443,06	-	11.174,45	11.174,45
					15.620.901,00	3.076.755,87	18.697.656,87	15.620.901,00	2.744.467,73	18.365.368,73

La Sociedad mantiene pasivos financieros garantizados con terrenos (Nota 5), por un total de 1.144.202,75 euros (1.193.950,70 euros en 2017). El valor de los activos garantizados asciende al 31 de marzo de 2018 a 429.603,77 euros (429.603,77 euros en 2017).

#### Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial

La Sociedad presenta en el corto plazo su pasivo financiero ante la Agencia de Innovación Financiación e Internacionalización Empresarial, al no haber recibido el consentimiento previo y expreso de la Agencia para constituir o permitir que se impongan garantías reales, cargas o gravámenes de cualquier tipo sobre los bienes o derechos de la Sociedad, a favor de terceros acreedores.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad está pendiente de recepción del consentimiento escrito por parte de la Agencia, considerando los Administradores de la Sociedad que no hay inconvenientes que puedan hacer dudar sobre una posible cancelación anticipada.



Ministerio de Industria, Energía y Turismo

La Sociedad tiene concedida por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, una concesión de carácter financiero para la reconstrucción y fomento de la competitividad industrial por importe de 15.590.499,00 euros, concedida en fecha 29 de diciembre del ejercicio 2016. Esta concesión se corresponde con el 75% del presupuesto financiable total del proyecto que asciende a 20.787.332,00 euros.

Las actuaciones iniciales presentadas por la Sociedad para la concesión, estaban centradas en el aumento de la capacidad de producción en planta estéril, zona de mezclas orales y micronizado, fermentación, y productos no penicilánicos; así como mejoras en el proceso de extracción y purificación de compuestos, y adquisiciones de equipos de última generación para la reconstrucción de equipos de producción. Las mencionadas actuaciones han sido justificadas por parte de la Sociedad ante el Ministerio, estando a la espera de resolución.

La Sociedad está trabajando para cumplir con las bases de actuación iniciales. Adicionalmente se ha presentado una nueva memoria ante el Ministerio, donde se solicita una prórroga y un cambio del fin inicial del préstamo. Además, la Sociedad está cumpliendo los 3 requisitos de obligado cumplimiento para la solicitud del préstamo: exportación, reindustrialización e incremento de plantilla.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen dudas razonables que hagan dudar sobre el cumplimiento de las base de dicho préstamo. Asimismo, el Socio Único en su carta de apoyo financiero expresa su compromiso a realizar el plan de inversiones aprobado en la resolución por parte del Ministerio.

## 17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Proveedores	2.174.724,02	2.910.946,28
Acreedores varios	2.105.665,41	1.517.086,70
Personal	270.802,33	310.081,42
Pasivos por impuesto corriente (Nota 18)	-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 18)	332.223,99	323.597,75
Anticipos de clientes	145.548,36	225.890,64
<b>Total</b>	<b>5.028.964,11</b>	<b>5.287.602,79</b>

**18. Administraciones Públicas y situación fiscal**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)			31.12.2017 (Auditado)		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
<b>Administraciones Públicas deudoras:</b>						
Activos por impuesto diferido	1.270.437,92	-	1.270.437,92	1.270.437,92	-	1.270.437,92
Otros créditos con las Administraciones Públicas.-	-	2.135.700,18	2.135.700,18	-	944.861,78	944.861,78
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	2.133.602,75	2.133.602,75	-	943.778,26	943.778,26
Hacienda Pública, deudora por retenciones practicadas	-	2.097,43	2.097,43	-	1.083,52	1.083,52
<b>Administraciones Públicas acreedoras:</b>						
Pasivos por impuesto diferido	(10.453,79)	-	(10.453,79)	(10.453,79)	-	(10.453,79)
Otras deudas con las Administraciones Públicas.-	-	(332.223,99)	(332.223,99)	-	(323.597,75)	(323.597,75)
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	(120.217,43)	(120.217,43)	-	(116.444,24)	(116.444,24)
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	-	(212.006,56)	(212.006,56)	-	(207.153,51)	(207.153,51)

**Situación fiscal**

La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales aquellos impuestos que le son aplicables correspondientes a los ejercicios 2014, 2015, 2016 y 2017. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos que tengan una incidencia significativa en el balance adjunto, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto.

**Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado contable, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable al 31 de marzo de 2018, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

CLASE 8.ª	31.03.2018 (No auditado)			31.03.2017 (No auditado)		Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	Disminución		Aumento	Disminución	
Resultado contable			(3.507.728,86)			(3.363.311,47)
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	2.358,32	-	2.358,32	1.996,46	-	1.996,46
Diferencias temporarias	-	(298.440,35)	(298.440,35)	-	(284.822,05)	(284.822,05)
Con origen en el ejercicio	-	(10.076,12)	(10.076,12)	-	(4.053,11)	(4.053,11)
Con origen en ejercicios anteriores	-	(288.364,23)	(288.364,23)	-	(280.768,94)	(280.768,94)
Base imponible (resultado fiscal)			(3.803.810,89)			(3.646.137,06)
Cuota íntegra (25%)			-			-
Deducciones fiscales aplicadas			-			-
Cuota líquida			-			-
Retenciones y pagos a cuenta			2.097,43			109,30
Pérdida de beneficios fiscales			-			-
Intereses de demora			-			-
Importe a ingresar (a devolver)			2.097,43			109,30

Las diferencias permanentes al 31 de marzo de 2018, se componen 2.358,32 euros de gastos no deducibles. Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad contaba con 1.996,46 euros de gastos no deducibles.

Los disminuciones en las diferencias temporarias al 31 de marzo de 2018 con origen en el ejercicio, se corresponden con la amortización acelerada de los arrendamientos financieros por 10.076,12 euros (4.053,11 al 31 de marzo de 2018). La diferencia temporaria con origen en ejercicios anteriores, se debe a los gastos financieros pendientes de aplicación, correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015 (280.768,74 euros al 31 de marzo de 2017). Esta diferencia temporaria alcanza la cifra de 288.364,23 euros al 31 de marzo de 2018.

La conciliación entre la cuota íntegra y el gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Cuota íntegra	-	-
Activo diferido por diferencias temporarias deducibles	-	-
Activo diferido por deducciones	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Generación de bases imponibles negativas	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Deducciones	-	-
Gasto por impuesto sobre sociedades	-	-



0,03 EUROS

ON4338339

ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad presenta bases imponibles negativas pendientes de compensación de ejercicios anteriores según el siguiente detalle:

## CLASE 8.1

BIN'S Pendientes de aplicar		
Año	Euros	Activado/No activado
2016	4.224.096,65	Activado
2017	11.869.629,01	No activado
	16.093.725,66	

Asimismo, quedan pendientes de aplicación deducciones, según el siguiente detalle:

Año	Investigación y desarrollo	Activado/No activado	Límite Año
2015	129.765,50	Activado	2033/34
2016	190.377,90	No activado	2034/35
	320.143,40		

Año	Donativos a entidades sin fines de lucro	Activado/No activado	Límite Año
2016	14.456,02	Activado	2026/27
2017	7.915,12	No activado	2027/28
	22.371,14		

La Sociedad tiene activados en su contabilidad los créditos fiscales correspondientes a bases imponibles negativas correspondientes al ejercicio 2016, deducciones por investigación y desarrollo generadas en el ejercicio 2015, y donativos del ejercicio 2016, por un importe de 1.270.437,92 euros (1.270.437,92 euros en 2017).

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado al 31 de marzo de 2018, al cierre del ejercicio 2017 y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuesto diferido", según corresponda. Los impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

La composición y movimientos al 31 de marzo de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 de estos epígrafes del balance adjunto son los siguientes:

#### Ejercicio 2018

	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Activos por diferencias temporarias imponibles	70.192,24	-	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	144.221,52	-	-	144.221,52
Crédito fiscal por pérdidas	1.056.024,16	-	-	1.056.024,16
<b>Total</b>	<b>1.270.437,92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.270.437,92</b>

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.03.2018 (No auditado)
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	10.453,79
<b>Total</b>	<b>10.453,79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.453,79</b>

### Ejercicio 2017

	Saldo al 31.12.2016 (Auditado)	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Activos por diferencias temporarias imponibles	70.192,24	-	-	70.192,24
Activos por deducciones y bonificaciones	226.313,42	-	(82.091,90)	144.221,52
Crédito fiscal por pérdidas	1.056.024,16	-	-	1.056.024,16
<b>Total</b>	<b>1.352.529,82</b>	<b>-</b>	<b>(82.091,90)</b>	<b>1.270.437,92</b>

	Saldo al 31.12.2016 (Auditado)	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2017 (Auditado)
Pasivos por impuesto diferido	-	23.681,29	(13.227,50)	10.453,79
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>23.681,29</b>	<b>(13.227,50)</b>	<b>10.453,79</b>

Al 31 de marzo de 2018, los Administradores de la Sociedad estiman, con alto grado de probabilidad, que serán recuperables los activos por impuesto diferido activados en un plazo de 10 años desde su activación. Dicha activación está basada en las previsiones futuras de beneficios de la Sociedad, según Business Plan aprobado por los Administradores de la Sociedad.

## 19. Ingresos y gastos

### 19.1. Cifra de negocios

El detalle de la cifra de ventas al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, es el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
<b>Productos terminados</b>	<b>1.913.898,12</b>	<b>1.581.367,47</b>
No Pharma	858.136,27	793.291,61
Pharma	1.055.761,85	788.075,86
Devoluciones de producto terminado	-	-
Otras ventas	67.997,94	66.996,60
Prestaciones de servicios	1.863.881,07	551.642,84
<b>Total</b>	<b>3.845.777,13</b>	<b>2.200.006,91</b>



El importe neto de la cifra de negocios, se distribuye geográficamente como sigue:

CLASE 8ª	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Europa	95,24%	95,19%
Oriente Medio	-	3,06%
América	4,50%	-
Asia	0,26%	1,55%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera, los importes de las mencionadas transacciones efectuadas al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, son los siguientes:

Cifra de negocios	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
USD	750.358,85	111.628,66
Euros	3.095.418,28	2.088.378,25
<b>Total</b>	<b>3.845.777,13</b>	<b>2.200.006,91</b>

### 19.2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo del ejercicio 2017, es la siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Productos terminados	(630.243,76)	192.520,69
Deterioro de productos terminados	-	-
Reversión del deterioro de productos terminados	328.831,27	-
Productos en curso de fabricación	42.510,00	(115.406,60)
<b>Total</b>	<b>(258.902,49)</b>	<b>77.114,09</b>

### 19.3. Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018 (No auditado)

	Compras	Rappel por compras	Variación de existencias	Total consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	944.539,26	-	235.372,00	1.179.911,26
<b>Total</b>	<b>944.539,26</b>	<b>-</b>	<b>235.372,00</b>	<b>1.179.911,26</b>

Al 31 de marzo de 2017 (No auditado)

	Compras	Rappel por compras	Variación de existencias	Total consumos
Materias primas y otros aprovisionamientos	479.085,48	-	290.864,11	769.949,59
<b>Total</b>	<b>479.085,48</b>	<b>-</b>	<b>290.864,11</b>	<b>769.949,59</b>

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera, los importes de las mencionadas transacciones efectuadas al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, son los siguientes:

	31.03.2018	31.03.2017 (No auditado)
Materias primas y otros aprovisionamientos	46.529,42	46.529,42
CLASE 81 USD	834.550,33	432.556,06
Euros	944.539,26	479.085,48
Total	944.539,26	479.085,48

#### 19.4. Otros ingresos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, es la siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	315.651,34	106.615,00
Total	315.651,34	106.615,00

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad tiene arrendadas 5 naves (al 31 de marzo de 2017 estaban arrendadas 3 naves), y presta servicios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexas a Wacker Biosolutions León, procediendo a facturar por estos conceptos un total de 46.299,00 euros (29.655,00 euros al 31 de marzo de 2017) y 114.116,28 euros (75.000,00 euros al 31 de marzo de 2017), respectivamente (véase Nota 19.7). Asimismo, la Sociedad tiene arrendadas oficinas a la misma, por importe de 3.108,00 euros (1.960,00 euros al 31 de marzo de 2017).

#### 19.5. Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Sueldos y Salarios	1.933.518,36	1.625.201,42
Indemnizaciones	6.079,78	35.267,94
Seguridad Social a cargo de la empresa	529.528,72	439.401,35
Otros gastos sociales	29.719,93	5.691,96
Total	2.498.846,79	2.105.562,67

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 31 de enero de 2018, la Sociedad ha tenido contratada a una persona con discapacidad mayor o igual al 33%.

#### 19.6. Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, es la siguiente:



ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U.

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018

0,03

EUROS

ON4338343

	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Arrendamientos y cánones	86.979,02	133.970,44
Rep. y conservación	216.219,72	484.558,46
Servicios de profesionales independientes	424.471,90	94.535,94
Transportes	89.133,79	25.878,61
Primas de Seguros	64.811,85	62.511,16
Servicios bancarios	21.125,22	11.671,66
Publicidad y propaganda	25.426,30	-
Suministros	1.246.774,02	757.480,43
Otros servicios	804.913,00	615.950,55
Otros tributos	124.362,03	127.178,62
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	58.913,60	-
<b>Total</b>	<b>3.193.130,45</b>	<b>2.313.685,87</b>

- Compromisos por arrendamiento operativo:

La Sociedad también alquila instalaciones y maquinaria bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. La Sociedad está obligada a notificar con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes

Pagos mínimos	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Hasta un año	242.733,42	621.774,42
Entre uno y cinco años	1.082.889,12	1.268.117,10
<b>Totales</b>	<b>1.325.622,54</b>	<b>1.889.891,52</b>

**19.7. Resultado por enajenaciones del inmovilizado**

Con fecha 16 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad firmó una operación principal de venta de activos con Wacker Biosolutions León, S.L.U. Esta operación queda enmarcada dentro de un contrato de venta, elevado a escritura pública con fecha 21 de diciembre del ejercicio 2016, momento en el que se procede a la firma de contratos anexos que darán soporte en el tiempo a la operación principal de venta.

A continuación se exponen los rasgos más significativos de los contratos que conforman la operación de venta:

• Asset Purchase Agreement (APA):

Tiene como objeto la venta de parte de las instalaciones propiedad de la Sociedad, así como el compromiso de transferencia futura de 14 empleados de producción, que tuvo lugar con fecha 31 de enero del ejercicio 2018. Las instalaciones que conforman la operación de venta se corresponden con una de las tres unidades de fermentación de que dispone la Sociedad, además de instalaciones necesarias para el consiguiente tratamiento de los productos fermentados.

Esta operación de venta de activos fue analizada por los asesores legales de ambas partes, concluyendo que se trataba de una transmisión de una unidad productiva, tal y como establece el artículo 7.1º de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA). Por tanto, esta operación no se encontraba sujeta a IVA.

La transferencia efectiva de las instalaciones, y por tanto su propiedad, al entenderse transferidos todos los riesgos, y beneficios derivados, tuvo lugar con fecha 21 de diciembre de 2016, siendo este el acuerdo marco principal de la operación, que establece un compromiso por ambas partes de cooperación y trabajo conjunto en las instalaciones de la fábrica. Este compromiso quedará enmarcado dentro los contratos que se detallan a continuación.

Como resultado, la Sociedad registró en su cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2016, la consiguiente plusvalía por enajenación de sus activos:

	31.12.2016
Baja Coste Activo	(2.792.629,75)
Amortización Acumulada	84.751,96
Precio de venta	9.553.879,04
Plusvalía	6.846.001,25

El importe de la venta de los activos asciende a 9.553.879,04 euros, de los cuales 9.053.879,04 euros fueron cobrados con fecha 21 de diciembre de 2016, y 500.000,00 euros quedaron retenidos hasta la finalización del contrato Asset Lease Agreement (ver a continuación), siendo el importe finalmente cobrado en el mes de marzo de 2018 de 294.211,34 euros.

- Asset Lease Agreement (ALA):

Acuerdo entre las partes por el cual Wacker Biosolutions León, S.L.U., propietaria de los activos, procede a arrendar a la Sociedad parte de las instalaciones que previamente le habían sido transferidas por la Sociedad bajo el contrato APA. La Sociedad procede a arrendar además de las instalaciones de preparación de medios, 3 fermentadores en el primer trimestre del ejercicio 2017 y 4 para el resto de trimestres del ejercicio 2017.

Este acuerdo se encuentra operativo desde el 1 de enero del ejercicio 2017. La Sociedad recibe una factura mensual en concepto de arrendamiento de fermentadores y preparación de medios. El gasto registrado por este concepto al 31 de marzo de 2018, asciende a 42.115,68 euros (104.136,00 euros al 31 de marzo de 2017).

La finalización inicial de este acuerdo se preveía para el 31 de diciembre de 2017, si bien se ha procedido a realizar en fecha el 31 de enero de 2018, tras haberse acordado por ambas partes.

- Non-Residential Property Lease Agreement (PLA):

Acuerdo mediante el cual la Sociedad arrienda las naves y el suelo, donde se encuentran las instalaciones transferidas bajo el acuerdo APA a Wacker Biosolutions León, S.L.U.

La Sociedad comenzó con fecha 1 de enero de 2017 a arrendar 3 de las 5 naves suscritas al citado contrato, y con fecha 1 de febrero de 2018, a arrendar las 2 naves restantes. Al 31 de marzo de 2018, la facturación realizada y registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación, asciende a 46.299,00 euros (29.655,00 euros al 31 de marzo de 2017) (véase Nota 19.4).

La finalización inicial de este acuerdo se prevé para el 31 de enero de 2028, si bien las partes pueden acordar la renovación automática del acuerdo por periodos de 3 años, hasta un máximo de 9 años. Dicha renovación deberá ser solicitada por el arrendatario y automáticamente deberá ser aprobada por la Sociedad.

Los ingresos mínimos futuros en concepto de arrendamiento operativo son los siguientes:

	Ingresos mínimos	
	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Hasta un año	218.484,00	135.264,00
Entre uno y cinco años	873.936,00	873.936,00
Más de cinco años	1.056.006,00	1.274.490,00
<b>Totales</b>	<b>2.148.426,00</b>	<b>2.283.690,00</b>

- **Framework Agreement on Fermentation and Media Preparation Services (FFA):**

A partir del ejercicio 2018, Wacker Biosolutions León, S.L.U. se compromete mediante este acuerdo a prestar los servicios de producción que pueden ser solicitados por la Sociedad, y que serán facturados según condiciones pactadas.

Según acuerdo, la Sociedad procede a reservar dos fermentadores propiedad de Wacker Biosolutions León, S.L.U. por un periodo inicial de 18 meses, con posible ampliación de otros 12 meses, por un importe mensual de 18.150,00 euros.

- **Framework Service Agreement (FSA):**

La Sociedad comenzó en el ejercicio 2017 a prestar diversos servicios a Wacker Biosolutions León, S.L.U. para que este último pueda llevar a cabo sus operaciones. Entre estos servicios se encuentran los trabajos rutinarios de mantenimiento, utilities, laboratorios, gestión administrativa, servicio informático y toda una serie de servicios anexos que serán necesarios para que pueda operar con normalidad en sus instalaciones.

Se pacta para 2018 en concepto de gastos estructurales, un importe de 457.665,12 € anuales (300.000,00 euros en 2017) que serán facturados por la Sociedad en el ejercicio y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación.

Asimismo, la Sociedad comenzó en el mes de febrero 2017 a arrendar un espacio para oficinas a Wacker Biosolutions León, S.L.U., siendo el importe facturado al 31 de marzo de 2018 de 3.108,00 euros (1.960,00 euros al 31 de marzo de 2017), y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de otros ingresos de explotación.



La finalización inicial de este acuerdo se prevé para el 31 de enero de 2028, si bien las partes pueden acordar la renovación automática del acuerdo por periodos de 3 años hasta un máximo de 9 años.

CLASE 8.ª

### 19.8. Otros resultados

El detalle de otros resultados al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017 es el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Ingresos	187,75	1.782,22
Otros ingresos	187,75	1.782,22
Gastos	(59.855,50)	(28.470,00)
Otros gastos	(59.855,50)	(28.470,00)
Total	(59.667,75)	(26.687,78)

### 19.9. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017 es el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
<b>Ingresos financieros</b>	<b>189,04</b>	-
Otros ingresos financieros	189,04	-
<b>Gastos financieros</b>	<b>(179.456,54)</b>	<b>(323.549,82)</b>
Intereses de deudas con empresas grupo y asociadas (Nota 22)	(28.931,51)	(159.837,40)
Intereses de deudas entidades de crédito	(52.160,82)	(64.818,72)
Intereses por descuento de efectos y operaciones de "factoring"	(14.095,60)	(11.557,57)
Intereses de deudas con otras entidades	(84.268,61)	(87.336,13)
Otros gastos financieros	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(24.080,72)</b>	<b>(1.062,92)</b>
Diferencias positivas de cambio	773,74	-
Diferencias negativas de cambio	(24.854,46)	(1.062,92)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>35.225,81</b>	<b>575,30</b>
Deterioro y pérdidas	30.078,52	-
Resultados de enajenaciones y otras (Nota 10)	5.147,29	575,30
<b>Resultado financiero</b>	<b>(168.122,41)</b>	<b>(324.037,44)</b>

La Sociedad refleja dentro de sus gastos financieros en la partida de intereses de deuda con otras entidades, principalmente los intereses correspondientes al préstamo con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo (Nota 16.4).



## 20. Provisiones y contingencias

Los movimientos habidos en este epígrafe al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017 han sido los siguientes.

	Provisiones para responsabilidades	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)	45.963,12	45.963,12
Dotaciones	-	-
Reversiones y aplicaciones	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2017 (No auditado)	45.963,12	45.963,12
Dotaciones	52.910,00	52.910,00
Reversiones y aplicaciones	(45.963,12)	(45.963,12)
Saldo 31 de diciembre de 2017 (Auditado)	52.910,00	52.910,00
Dotaciones	-	-
Reversiones y aplicaciones	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2018 (No auditado)	52.910,00	52.910,00

Dentro del epígrafe "Provisiones para responsabilidades" se incluyen los importes estimados a provisionar, como consecuencia del cumplimiento de la Ley 1/2005 de 9 de Marzo, por la que se regula el régimen de comercio de Derechos de Emisión de Gases de Efecto Invernadero.

## 21. Información sobre medio ambiente

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe de otros servicios exteriores, existen partidas de naturaleza medioambiental por importe de 393.097,18 euros al 31 de marzo de 2018 (101.944,50 euros al 31 de marzo de 2017), exceptuando la mencionada dotación de provisión medioambiental (véase Nota 20), de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad mantiene activado un inmovilizado material en curso para la gestión medioambiental, cuyo coste es de 1.863.763,57 euros (1.210.812,93 euros en 2017) (véase Nota 5).

## 22. Operaciones con partes vinculadas

### 22.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

El detalle al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad es el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)		31.12.2017 (Auditado)	
	Entidad dominante	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>Saldos acreedores CLASE 8.ª</b>				
Deudas a largo plazo	-	4.000.000,00	-	-
BTC Tres	-	4.000.000,00	-	-
Intereses devengados y no pagados	-	28.931,51	-	-
BTC Tres	-	28.931,51	-	-
<b>Total</b>	-	<b>4.028.931,51</b>	-	-

Con fecha 27 de febrero de 2018, BTC Tres S.à.r.l., concede a la Sociedad un préstamo por importe de 4.000.000,00 euros a 4 años, y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento. Con efectos 26 de abril de 2018, ambas partes realizan un acuerdo rectificativo del contrato de préstamo anteriormente citado, en el cual queda estipulado un tipo de interés fijo del 8,00% y un interés variable del 0,25% vinculado a la consecución de un EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) superior a 30 millones de euros.

Con efectos en fecha 30 de junio de 2017, BTC Uno procede a asumir la deuda que la Sociedad presentaba con BTC Tres, a través de escritura pública de fecha 31 de octubre de 2017.

Con fecha 30 de junio de 2017, el Socio Único de la Sociedad aprueba realizar ampliación de capital con desembolso del mismo mediante compensación de créditos vencidos, líquidos y exigibles asumidos en el ejercicio por el Socio Único, BTC UNO Sarl. La mencionada ampliación de capital es constituida por el capital de los créditos vencidos, líquidos y exigibles, así como por los intereses devengados y no pagados a la fecha por importe de 983.624,00 euros, siendo 663.949,20 euros devengados en el ejercicio 2016 y 319.674,80 euros devengados en el ejercicio 2017 (véase Nota 14.1).

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)		31.12.2017 (Auditado)	
	Entidad dominante	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>Gastos y dividendos.-</b>				
Intereses devengados y pagados	-	-	-	-
BTC Partners	-	-	-	-
Landusti	-	-	-	-
Intereses devengados y no pagados	-	28.931,51	-	319.674,80
BTC Tres	-	28.931,51	-	319.674,80

- Otras operaciones con partes vinculadas:

La Sociedad ha realizado operaciones con otras partes vinculadas con miembros del Consejo de Administración, en concepto de servicios profesionales, durante el ejercicio 2018, por importe de 15.000,00 euros (140.000,00 euros en 2017).

La Sociedad mantiene una participación de un 1,99% en la Sociedad IGEN Biotech, que a su vez es parte vinculada de BTC 7 ostentando el 83,21% de su capital.

### 23. Otra información

**23.1. Garantías comprometidas con terceros**

**CLASE 8.ª**

Se detallan a continuación los avales y garantías que la Sociedad tiene constituidos al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Características	Entidad Financiera	Importe Aval	
		a 31.03.2018 (No auditado)	a 31.12.2017 (Auditado)
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, para responder a las obligaciones derivadas de la concesión de un préstamo asociado a la solicitud de financiación de inversión con título "Aumento de la capacidad competitiva y producción y mejora de las líneas productivas de Antibióticos de León, S.L.U."	Banco Popular	1.750.000,00	1.750.000,00
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Antibióticos, S.A.U., para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos S.A.U.	Banco Sabadell	1.084.080,00	1.084.080,00
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Endesa Energía, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de gas natural.	Banco Popular	195.000,00	351.000,00
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia de Innovación, Financiación e Internacionalización Empresarial de Castilla y León, para garantizar el total del préstamo concedido más cualquier tipo de interés generado, así como los gastos accesorios.	Banco Popular	200.000,00	200.000,00
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante Endesa Energía, S.A., para garantizar el cumplimiento de la obligación por suministro de energía en base a la oferta contractual de suministro de electricidad.	Banco Popular	390.000,00	167.000,00
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante el Ayuntamiento de León, para garantizar la gestión de residuos en obras.	Banco Sabadell	9.769,00	9.769,00
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	2.379,84	2.379,84
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha sido avalada por una entidad financiera ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, para garantizar la adquisición de alcoholes no desnaturalizados y su efecto impositivo dentro de los impuestos especiales afectos al consumo del mencionado producto.	Banco Popular	1.643,91	1.643,91

La Sociedad mantiene un aval con el Banco Popular ante Antibióticos, S.A.U., para garantizar el compromiso de creación de puestos de trabajo y recuperación de antiguos trabajadores de Antibióticos S.A.U. El vencimiento inicial del mencionado aval está fijado para el mes de noviembre del ejercicio 2018, si bien la Sociedad procedió a solicitar una prórroga del mismo de un año. Asimismo, la Sociedad procedió a solicitar la devolución de 609.795,00 euros, correspondiente con 45 puestos de trabajo cuya recuperación ha sido solicitada a los antiguos trabajadores de Antibióticos, S.A.U.



## 24. Hechos posteriores al cierre

Desde el 31 de marzo de 2018 hasta la fecha de los presentes estados financieros intermedios por los Administradores de la Sociedad, han acontecido los siguientes hechos posteriores:

El hecho relevante publicado el 30 de noviembre de 2017 por la sociedad Bioorganic Research and Services, S.A. ("Bionaturis"), en el que se informaba que Bionaturis había suscrito un acuerdo de intenciones vinculante con la Sociedad, en virtud del cual su Socio Único, BTC Uno S.à.r.l., se comprometía a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria del 100% de participaciones sociales de la Sociedad. Adicionalmente, el 25 de abril de 2018 ha sido publicada la aprobación de dicha operación.

Como consecuencia de dicha operación, la Sociedad pasa a formar parte del Grupo Bionaturis, poseyendo el Socio Único un 85% de las participaciones de la entidad resultante de la integración. A través de dicha operación, la Sociedad, comienza a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) durante el ejercicio 2018, ya que, Bionaturis ya estaba cotizando en el mismo.

Con fecha 27 de febrero de 2018, BTC Tres S.à.r.l., concede a la Sociedad un préstamo por importe de 4.000.000,00 euros a 4 años, y a un tipo de interés nominal del 8,00% pagadero al vencimiento. Con efectos 26 de abril de 2018, ambas partes realizan un acuerdo rectificativo del contrato de préstamo anteriormente citado, en el cual queda estipulado un tipo de interés fijo del 8,00% y un interés variable del 0,25% vinculado a la consecución de un EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) superior a 30 millones de euros.

Con fecha 22 de mayo de 2018, BTC Tres, S.à.r.l., concede a la Sociedad un préstamo por importe de 1.500.000,00 euros, a un tipo de interés nominal del 8,00% y vencimiento a 4 años.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad prosigue con varias negociaciones en paralelo para cerrar varios acuerdos con clientes (producción para terceros de productos con base fermentación).



ON4338406

En León, a 16 de Mayo 2018

**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES  
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

El Consejo de Administración de la Sociedad Antibióticos de León, S.L.U. en fecha 16 de mayo de 2018, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular los Estados Financieros Intermedios Condensados del periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2018, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito, impresos en 54 páginas de papel timbrado, clase 8, serie ON, numerados de 4338352 a 4338405.

Dña. ~~María de la Huerta~~ de la Huerta Martínez  
~~Consejero~~

---

D. Juan Molins Monteys  
Consejero

---

D. Juan Fernando Naranjo Quiñero  
Consejero

---

D. Dositeo Barreiro Morán  
Consejero

---

D. Roberto Ramón González de Betolaza  
García  
Consejero

---

Tusquets Consultores, S.L.U.  
Representado por Carlos Tusquets Trías  
Consejero

---

**6.7. Proforma BNT - Antibióticos 2017**

**INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA DE ADL  
BIONATUR GROUP AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO PRO FORMA A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ACTIVO	Euros								
	Antibióticos (Nota 3)	Grupo BNT (Nota 3)	Entidad Combinada (1)	Presentación Resultado consolidado	Ajustes pro forma			Consolidado Pro forma ADL Bionatur Group	
					Incremento de valor de Bionaturis (Nota 6.1)	Estructura de capital (Nota 6.2)	Costes de la transacción (Nota 6.3)		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>30.838.890</b>	<b>14.517.264</b>	<b>45.356.154</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>49.341.472</b>
Inmovilizado intangible	1.302.109	7.761.314	9.063.423	-	3.985.319	-	-	-	13.048.741
Inmovilizado material	25.963.406	3.129.163	29.092.569	-	-	-	-	-	29.092.569
Inversiones Inmobiliarias	735.594	-	735.594	-	-	-	-	-	735.594
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5.400	-	5.400	-	-	-	-	-	5.400
Inversiones financieras a largo plazo	1.561.943	90.275	1.652.218	-	-	76.149.063	(76.149.063)	-	1.652.218
Activos por impuesto diferido	1.270.438	3.536.512	4.806.950	-	-	-	-	-	4.806.950
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>16.338.718</b>	<b>3.066.839</b>	<b>19.405.557</b>	-	-	-	-	-	<b>19.405.557</b>
Existencias	7.180.886	44.496	7.225.382	-	-	-	-	-	7.225.382
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.190.859	1.629.385	5.820.244	-	-	-	-	-	5.820.244
Inversiones financieras a corto plazo	2.459.217	883.031	3.342.248	-	-	-	-	-	3.342.248
Periodificaciones a corto plazo	5.133	4.756	9.888	-	-	-	-	-	9.888
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.502.623	505.172	3.007.795	-	-	-	-	-	3.007.795
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.177.608</b>	<b>17.584.103</b>	<b>64.761.711</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>68.747.030</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>									
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.523.843</b>	<b>8.027.504</b>	<b>22.551.347</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>25.965.547</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>14.492.481</b>	<b>7.024.834</b>	<b>21.517.315</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>24.931.516</b>
Capital	29.774.530	254.509	30.029.039	-	-	1.442.217	(29.774.530)	-	1.696.726
Prima de emisión	-	5.626.017	5.626.017	-	-	74.706.846	(5.626.017)	-	74.706.846
Reservas	277.958	3.272.284	3.550.242	-	3.985.319	-	(42.820.841)	-	(35.285.281)
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	-	(55.651)	(55.651)	-	-	-	-	-	(55.651)
Resultados de ejercicios anteriores	(3.929.873)	(1.998.934)	(5.928.807)	-	-	-	1.998.934	-	(3.929.873)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	-	(73.391)	(73.391)	(12.161.458)	-	-	73.391	(571.118)	(12.732.576)
Otras aportaciones de socios	531.324	-	531.324	-	-	-	-	-	531.324
Resultado del ejercicio	(12.161.458)	-	(12.161.458)	12.161.458	-	-	-	-	-
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>31.361</b>	<b>1.133.282</b>	<b>1.164.644</b>	-	-	-	-	-	<b>1.164.644</b>
<b>Socios externos</b>	-	<b>(130.612)</b>	<b>(130.612)</b>	-	-	-	-	-	<b>(130.612)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>21.540.785</b>	<b>7.568.260</b>	<b>29.109.046</b>	-	-	-	-	-	<b>29.109.046</b>
Deudas a largo plazo	21.530.331	7.169.376	28.699.708	-	-	-	-	-	28.699.708
Pasivos por impuesto diferido	10.454	398.884	409.338	-	-	-	-	-	409.338
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.112.980</b>	<b>1.988.340</b>	<b>13.101.320</b>	-	-	-	-	<b>571.118</b>	<b>13.672.438</b>
Provisiones a corto plazo	52.910	-	52.910	-	-	-	-	-	52.910
Deudas a corto plazo	5.772.467	784.952	6.557.420	-	-	-	-	-	6.557.420
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.287.603	1.203.387	6.490.990	-	-	-	-	571.118	7.062.108
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>47.177.608</b>	<b>17.584.103</b>	<b>64.761.711</b>	-	<b>3.985.319</b>	<b>76.149.063</b>	<b>(76.149.063)</b>	-	<b>68.747.030</b>

- (1) Estas cifras muestran el agregado del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2017 de Antibióticos y del Grupo BNT. En dicho proceso de agregación no se han identificado operaciones inter-compañía ni diferencias de valoración significativas que debieran de eliminarse o armonizarse, respectivamente.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PRO FORMA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Euros				
	Antibióticos (Nota 3)	Grupo BNT (Nota 3)	Entidad Combinada (1)	Ajustes Pro forma Costes de la transacción (Nota 6.3)	Consolidado Pro forma ADL Bionatur Group
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>					
Importe neto de la cifra de negocios	12.228.865	2.388.891	14.617.756	-	14.617.756
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	150.378	-	150.378	-	150.378
Trabajos realizados por la empresa para su activo	978.518	1.313.588	2.292.107	-	2.292.107
Aprovisionamientos	(4.959.978)	(423.707)	(5.383.685)	-	(5.383.685)
Otros ingresos de explotación	560.872	41.379	602.251	-	602.251
Gastos de personal	(9.589.305)	(1.665.074)	(11.254.379)	-	(11.254.379)
Otros gastos de explotación	(9.779.260)	(862.477)	(10.641.737)	(761.491)	(11.403.228)
Amortización del inmovilizado	(877.000)	(1.334.791)	(2.211.792)	-	(2.211.792)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	52.910	315.828	368.738	-	368.738
Excesos de provisiones	14.778	-	14.778	-	14.778
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(11.049)	-	(11.049)	-	(11.049)
Otros resultados	187.501	(37.457)	150.044	-	150.044
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(11.042.771)</b>	<b>(263.820)</b>	<b>(11.306.591)</b>	<b>(761.491)</b>	<b>(12.068.081)</b>
Ingresos financieros	2.998	14	3.012	-	3.012
Gastos financieros	(1.011.776)	(169.844)	(1.181.620)	-	(1.181.620)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(391.224)	55.091	(336.133)	-	(336.133)
Diferencias de cambio	(43.141)	(90)	(43.231)	-	(43.231)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	406.548	-	406.548	-	406.548
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.036.595)</b>	<b>(114.828)</b>	<b>(1.151.423)</b>	<b>-</b>	<b>(1.151.423)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(12.079.366)</b>	<b>(378.648)</b>	<b>(12.458.014)</b>	<b>(761.491)</b>	<b>(13.219.504)</b>
Impuestos sobre beneficios	(82.092)	266.875	184.783	190.373	375.156
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(12.161.458)</b>	<b>(111.773)</b>	<b>(12.273.231)</b>	<b>-</b>	<b>(12.844.349)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(12.161.458)</b>	<b>(111.773)</b>	<b>(12.273.231)</b>	<b>(571.118)</b>	<b>(12.844.349)</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>(73.391)</b>			
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>		<b>(38.382)</b>			

(1) Estas cifras muestran el agregado del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2017 de Antibióticos y del Grupo BNT. En dicho proceso de agregación no se han identificado operaciones inter-compañía ni diferencias de valoración significativas que debieran de eliminarse o armonizarse, respectivamente

## NOTAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

### 1. INTRODUCCIÓN: DESCRIPCIÓN DE LA ADQUISICIÓN INVERSA DE ANTIBIÓTICOS DE LEÓN, S.L.U. POR PARTE DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

El 30 de noviembre de 2017, las sociedades Bioorganic Research and Services, S.A. (en adelante “**Bionaturis**” o la “**Sociedad Adquiriente**”) y Antibióticos de León, S.L.U. (en adelante, “**Antibióticos**” o la “**Sociedad Adquirida**”) suscribieron un acuerdo de intenciones vinculante (el “**Acuerdo Vinculante**”), en virtud del cual BTC Uno S.à.r.l. (en adelante “**BTC**”) como socio único de Antibióticos, se comprometerá a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de Bionaturis mediante la aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos.

Como consecuencia de la citada operación societaria, Antibióticos pasará a formar parte, como sociedad filial, de Bioorganic Research and Services, S.A. y sociedades dependientes (en adelante, “**Grupo Bionaturis**” o “**Grupo BNT**”). Debido a que el accionista único de la Sociedad Adquirida recibirá el 85% del grupo resultante (que pasará a denominarse “**ADL Bionatur Solutions, S.A.** y sociedades dependientes”, en adelante “**ADL Bionatur Group**”), Antibióticos se considera la adquiriente contable, siendo por tanto una adquisición “inversa”, que se caracteriza por presentar, a efectos contables, a la sociedad adquirida legal como adquiriente contable y a la sociedad adquiriente legal, como adquirida contable.

Esta estructura de la operación permitirá el mantenimiento de ADL Bionatur Solutions, S.A. como sociedad cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil.

La adquisición descrita determinará una relación de canje de 28.844.342 acciones ordinarias de Bionaturis de nueva creación, de cinco céntimos de valor nominal cada una de ellas, a cambio de las 29.774.530 acciones de Antibióticos, de un euro de valor nominal cada una de ellas (100% del capital social de Antibióticos). La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido de Antibióticos por Bionaturis en virtud de la adquisición inversa, y el valor nominal de las nuevas acciones se asignará a la prima de emisión (74.706.846 euros). Esta ecuación de canje ha sido sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

Como resultado del canje descrito en el párrafo anterior, el capital social de ADL Bionatur Group, tras la Fecha Efectiva de Adquisición, quedaría distribuido de la siguiente forma:

<b>Accionista</b>	<b>Porcentaje aproximado de participación</b>
BTC Uno S.à.r.l.	85%
Víctor Manuel Infante Viñolo	6%
Resto de accionistas	9%

La ampliación de capital ha sido aprobada por la Junta General de Accionistas de Bionaturis y del socio único de Antibióticos celebrada el día 25 de abril de 2018.

La fecha en que legalmente la adquisición será efectiva es la fecha en la que el socio único de Antibióticos obtiene el control de Bionaturis, al haberse celebrado en dicha Junta de Accionistas la aprobación de la ampliación de capital (la “Fecha Efectiva de Adquisición”).

## **2. NATURALEZA Y PRÓPOSITO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA**

La siguiente información financiera consolidada pro forma se ha preparado con la intención de mostrar el efecto que la mencionada adquisición de Antibióticos, por parte de Bionaturis, podría haber tenido en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2017 y en la cuenta de resultados consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017, del grupo resultante ADL Bionatur Group.

Esta información financiera consolidada pro forma se basa en las mejores estimaciones e hipótesis de los Administradores de Antibióticos y de Bionaturis. Dicha información financiera consolidada pro forma muestra una situación hipotética y no representa la posición financiera consolidada o los resultados consolidados reales del grupo resultante ADL Bionatur Group después de la adquisición propuesta ni pretende proyectar la posición financiera consolidada de ADL Bionatur Group tras la adquisición propuesta, ni los resultados consolidados de sus operaciones a una fecha eventual o para un periodo futuro.

La información financiera consolidada pro forma está constituida por:

- El balance de situación consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2017
- La cuenta de resultados pro forma correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017
- Las notas explicativas de la información financiera consolidada pro forma correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017.

Esta información financiera consolidada pro forma ha sido preparada por los Administradores de Antibióticos y Bionaturis, de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 4 “Bases de presentación”, utilizando la información descrita en la Nota 3 “Información Financiera Histórica” y teniendo en cuenta las hipótesis descritas en la Nota 5 “Hipótesis consideradas” de este documento.

El balance de situación consolidado pro forma al 31 de diciembre de 2017 y la cuenta de resultados consolidada pro forma correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017 del grupo resultante ADL Bionatur Group han sido preparados como si la adquisición se hubiera producido el 31 de diciembre de 2017 y el 1 de enero de 2017, respectivamente.

Los ajustes pro forma correspondientes a la adquisición de Antibióticos (sociedad adquirente contable) por parte de Bionaturis (sociedad adquirente legal) se basan en los estados financieros consolidados de Bioorganic Research and Services, S.A. y sociedades dependientes y en las cuentas anuales individuales de Antibióticos de León, S.L.U., correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017, así como en la información contenida y en las premisas consideradas en las hipótesis descritas en las Notas 3 y 5 siguientes de “Información Financiera Histórica” e “Hipótesis consideradas”.

La determinación de los valores razonables por los que se incorporarán en el grupo resultante los activos y pasivos del Grupo Bionaturis (sociedad adquirida contable) se realizará en el momento de la transacción y, por tanto, se verán afectados por la evolución de los negocios citados y sus operaciones contables, por lo que podrían derivarse cambios en relación a los ajustes y datos pro forma contenidos en este documento (ver notas 5 y 6.1).

La lectura de la presente información financiera consolidada pro forma y las notas correspondientes a la misma deberán realizarse junto con la información financiera detallada en el siguiente apartado.

### **3. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA**

La información financiera consolidada pro forma ha sido preparada en base a la siguiente información:

- Las cuentas anuales individuales auditadas de Antibióticos de León, S.L.U. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, preparadas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente. Estas cuentas anuales fueron formuladas por el Consejo de Administración de Antibióticos el 26 de abril de 2018 y han sido auditados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. quién con fecha 30 de abril de 2018 emitió un informe de auditoría con opinión favorable.
- Los estados financieros consolidados auditados de Bioorganic Research and Services, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, preparados de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente. Estos estados financieros fueron formulados por el Consejo de Administración de Bionaturis el 28 de marzo de 2018 y han sido auditados por Páez & Serrano Auditores, S.L.U. quién con fecha 25 de abril de 2018 emitió un informe de auditoría con opinión favorable.

### **4. BASES DE PRESENTACIÓN**

La información financiera consolidada pro forma se ha preparado en base a la información financiera histórica de ambas compañías que forman parte de la transacción (ver nota 3 “Información Financiera Histórica”), más determinados ajustes pro forma necesarios para reflejar los principales impactos relacionados con la misma como si hubiera tenido lugar en una fecha anterior. Adicionalmente, esta información financiera consolidada pro forma ha sido preparada en todos los casos siguiendo las bases y criterios del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y de acuerdo con el Anexo II de la Regulación de la Unión Europea contenida en el Reglamento (CE) Nº 809/2004, de la Comisión de 29 de abril de 2004, y posteriores modificaciones, y con la actualización de ESMA (European Securities and Markets Authority) de las recomendaciones del CESR (Committee of European Securities Regulators) para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2013/319) y con las aclaraciones contenidas en el documento ESMA/2016/1674).

Para el tratamiento contable de la adquisición inversa se han tenido en cuenta las interpretaciones contables en vigor, concretamente de acuerdo con lo establecido en la Norma de Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad “Combinaciones de Negocios”. Esto determina que, con independencia de que la sociedad adquirida legalmente es Antibióticos, la información financiera consolidada pro forma refleja los activos, pasivos y patrimonio neto resultante de la adquisición como si Antibióticos hubiese adquirido a Bionaturis.

## **5. HIPÓTESIS CONSIDERADAS**

Las hipótesis utilizadas en la elaboración de la información financiera consolidada pro forma han sido las siguientes:

- El balance de situación consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2017 ha sido preparado como si la adquisición descrita en la Nota 1 se hubiera llevado a cabo el 31 de diciembre de 2017.
- La cuenta de resultados consolidada pro forma para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se ha preparado como si la adquisición se hubiera llevado a cabo el 1 de enero de 2017.
- En la determinación provisional del fondo de comercio se ha utilizado la cotización de cierre de las acciones de Bionaturis de 25 de abril de 2018 correspondiente a la fecha de celebración de la Junta de Accionistas para la aprobación de la ampliación de capital de Bionaturis y con ella la adquisición de Antibióticos. En este sentido, el valor razonable de Bionaturis se ha basado en la capitalización bursátil al 25 de abril de 2018, ya que los Administradores de Bionaturis y Antibióticos consideran que la acción cotiza en un mercado activo, representando un valor fiable. Tal y como se comenta en la Nota 2, el valor final se tomará considerando la información actual en el momento efectivo de la adquisición. En este momento, el valor de los activos y pasivos de Bionaturis se corresponden con el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2017.
- Se han considerado los costes de la transacción pendientes de incurrir, como un 1% de dicha ampliación en concepto de gastos asociados registrados en la cuenta de resultados, considerándose pendientes de desembolso. Adicionalmente, se ha considerado que no hay gastos significativos relacionados con la emisión de las nuevas acciones que debieran registrarse en el Patrimonio Neto.

## 6. AJUSTES PRO FORMA

### 6.1 Ajuste a valor de mercado de los activos y pasivos de Bionaturis

Valor de cotización de una acción de Bionaturis al 25/4/2018 (euros)	2,36
Número de acciones a la fecha	5.090.179
<b>Coste de la combinación de negocios</b>	<b>12.012.822</b>
<b>Menos:</b>	
Patrimonio neto consolidado del Grupo Bionaturis a 31/12/17	8.027.504
Fondo de comercio existente del Grupo Bionaturis a 31/12/17	(2.457.148)
	<b>5.570.356</b>
<b>Incremento de valor del patrimonio de Bionaturis (Fondo de comercio provisional)</b>	<b>6.442.467</b>

Tal y como se ha mencionado anteriormente, a efectos del presente pro forma, no se ha llevado a cabo el análisis de la asignación de los valores razonables de los activos y pasivos de Grupo Bionaturis, de manera que el incremento de valor del patrimonio se ha asignado íntegramente de forma provisional como fondo de comercio.

De acuerdo con lo establecido en la Norma de Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad “Combinaciones de Negocios”, el Grupo cuenta con un periodo máximo de hasta 12 meses desde la fecha efectiva de la adquisición, cuando toda la información esté disponible y el valor razonable sea conocido, para concluir con dicho análisis. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporarán información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha.

### 6.2 Determinación de la estructura de capital

El capital social con posterioridad a la adquisición se corresponderá con el número de acciones en circulación (33.934.521 acciones) por su valor nominal (0,05 euros por acción) y que asciende a un total de 1.696.726 euros.

Asimismo, el patrimonio neto con posterioridad a la adquisición, se correspondería con el capital social de la sociedad adquiriente contable antes de la transacción más el importe del coste de la combinación de negocios, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>Euros</b>
Patrimonio neto de Antibióticos antes de la adquisición	14.523.843
Coste de la combinación de negocio	12.012.822
Ajuste pro forma de los costes de la transacción	(571.118)
<b>Patrimonio neto después de la transacción</b>	<b>25.965.547</b>

El ajuste pro forma al capital social se ha determinado como sigue:

	<b>Euros</b>
Aumento del capital social por nuevas acciones a su valor nominal	1.442.217
Eliminación del capital social de Antibióticos	(29.774.530)
<b>Ajuste proforma al capital social</b>	<b>(28.332.313)</b>

### **6.3 Costes de la transacción**

La transacción requiere de la involucración de asesores legales y fiscales, auditores, así como de otros asesores externos. Los costes de la transacción pendientes de incurrir a 31 de diciembre de 2017, que se han estimado en 761.491 euros miles de euros, han sido incluidos en la presente Información Financiera Consolidada Proforma, si bien se trata de gastos no recurrentes. El efecto fiscal asociado con dichos costes ha sido de 190.373 euros

**6.8. Proforma BNT - Antibióticos a 31 de marzo de 2018**

**ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Anteriormente BIOORGANIC RESEARCH  
AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES)**

Estados Financieros Intermedios Consolidados  
condensados del periodo de tres meses terminado  
el 31 de marzo 2018 junto con las notas  
explicativas

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

## Índice

<b>BALANCE INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)</b> .....	1
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 (Expresado en Euros)</b> .....	3
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTERMEDIO RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 .....	3
B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 (Expresado en Euros) .....	4
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO 2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 (Expresado en Euros)</b> .....	5
<b>NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DEL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018 (EN EUROS)</b> .....	6
1. Sociedades del grupo .....	6
1.1 Sociedad dominante .....	6
1.2 Sociedades dependientes .....	7
2. Sociedades asociadas y multigrupo .....	8
2.1 Sociedades asociadas .....	8
2.2 Sociedades multigrupo .....	8
3. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados .....	8
3.1. Imagen fiel .....	8
3.2. Principios contables no obligatorios .....	9
3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre .....	9
4. Normas de registro y valoración .....	13
4.1. Dependientes .....	13
4.2. Asociadas y multigrupo .....	15
4.3. Inmovilizado intangible .....	16
4.4. Inmovilizado material .....	17
4.5. Costes por intereses .....	18
4.6. Permutas .....	18
4.7. Activos financieros .....	18
4.8. Derivados financieros y cobertura contable .....	20
4.9. Existencias .....	21
4.10. Patrimonio neto .....	21
4.11. Pasivos financieros .....	21
4.12. Subvenciones recibidas .....	22
4.13. Combinaciones de negocios .....	23
4.14. Impuestos corrientes y diferidos .....	23
4.15. Prestaciones a los empleados .....	24
4.16. Provisiones y pasivos contingentes .....	24
4.17. Reconocimiento de ingresos .....	24
4.18. Arrendamientos .....	25
4.19. Transacciones en moneda extranjera .....	25
4.20. Transacciones entre partes vinculadas .....	27

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE  
ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE  
MARZO DE 2018**

4.21. Información medioambiental .....	27
5. Gestión del riesgo financiero .....	28
5.1. Factores de riesgo financiero .....	28
5.2. Estimación del valor razonable .....	29
6. Combinaciones de negocios .....	30
7. Fondo de comercio de consolidación.....	31
8. Inmovilizado intangible .....	32
8.1. Gastos de investigación y desarrollo.....	33
8.2. Inmovilizado intangible totalmente amortizado.....	34
8.3. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad .....	34
8.4. Seguros.....	34
8.5. Subvenciones.....	34
9. Inmovilizado material .....	34
9.1. Pérdidas por deterioro .....	35
9.2. Bienes totalmente amortizados .....	35
9.3. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías.....	35
9.4. Bienes bajo arrendamiento financiero.....	36
9.5. Bienes bajo arrendamiento operativo.....	36
10. Análisis de instrumentos financieros .....	36
10.1. Análisis por categoría .....	36
11. Existencias .....	39
12. Seguros.....	39
13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....	40
14. Fondos propios .....	40
14.1. Capital.....	40
14.2. Reservas.....	40
14.3. Acciones propias .....	41
15. Socios externos .....	41
16. Subvenciones de capital recibidas .....	42
17. Préstamos con entidades de crédito.....	42
18. Acreedores por arrendamiento financiero .....	43
19. Otras provisiones .....	43
20. Impuestos diferidos.....	43
21. Ingresos y gastos .....	43
21.1. Desglose cifra de Negocio .....	43
21.2. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles .....	44
21.3. Gastos de personal.....	44
22. Otros gastos de explotación .....	45
23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal.....	45
24. Resultado financiero .....	46
25. Saldos y Transacciones con partes Vinculadas.....	47
26. Contingencias .....	47
27. Hechos posteriores al cierre.....	47



**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

**BALANCE INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Euros)**

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 31.03.2018 (No auditado)	Ejercicio 31.12.2017 (Auditado)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 31.03.2018 (No auditado)	Ejercicio 31.12.2017 (Auditado)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>14.550.418</b>	<b>14.517.264</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>7.326.002</b>	<b>8.027.504</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	8	<b>7.819.601</b>	<b>7.761.314</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	14	<b>6.330.297</b>	<b>7.024.834</b>
Fondo de comercio de consolidación		2.381.639	2.457.148	<b>Capital</b>		<b>254.509</b>	<b>254.509</b>
Otro inmovilizado intangible		5.437.962	5.304.166	Capital escriturado		254.509	254.509
<b>Inmovilizado material</b>	9	<b>3.102.158</b>	<b>3.129.163</b>	<b>Prima de emisión</b>		<b>5.626.017</b>	<b>5.626.017</b>
Terrenos y construcciones		2.443.581	2.446.854	<b>Reservas</b>		<b>3.283.349</b>	<b>3.272.284</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		478.644	502.375	<b>Acciones y participaciones de la sociedad dominante</b>		<b>(91.966)</b>	<b>(55.651)</b>
Inmovilizado en curso y anticipos		179.933	179.934	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>		<b>(2.072.325)</b>	<b>(1.998.934)</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	10	<b>92.147</b>	<b>90.275</b>	<b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>(669.287)</b>	<b>(73.391)</b>
Otros activos financieros		92.147	90.275	<b>Dividendo a cuenta</b>			
<b>Activos por impuesto diferido</b>	20	<b>3.536.512</b>	<b>3.536.512</b>	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR- SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS- SOCIOS EXTERNOS-</b>	16 15	<b>1.128.068</b> <b>(132.363)</b>	<b>1.133.282</b> <b>(130.612)</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7.250.313</b>	<b>7.568.260</b>
				<b>Deudas a largo plazo</b>	10	<b>6.855.399</b>	<b>7.169.376</b>
				Deudas con entidades de crédito		979.884	996.985
				Acreedores por arrendamiento financiero		33.816	37.194
				Otros pasivos financieros		5.841.699	6.135.197
				<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	20	<b>394.914</b>	<b>398.884</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.310.640</b>	<b>3.066.839</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.284.743</b>	<b>1.988.339</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>				<b>Deudas a corto plazo</b>	10	<b>1.165.584</b>	<b>784.952</b>
<b>Existencias</b>	11	<b>43.944</b>	<b>44.495</b>	Deudas con entidades de crédito		101.475	115.197
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	10	<b>966.754</b>	<b>1.629.385</b>	Acreedores por arrendamiento financiero		13.384	13.297
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		721.008	1.395.350	Otros pasivos financieros		1.050.725	656.458
Otros deudores		245.746	234.035	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	10	<b>1.119.159</b>	<b>1.203.387</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	10	<b>883.031</b>	<b>883.031</b>	Proveedores		38.652	23.924
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>6.455</b>	<b>4.756</b>	Deudas con Administraciones Públicas		132.250	285.810
<b>Tesorería</b>	13	<b>410.456</b>	<b>505.172</b>	Otros acreedores		948.257	893.653
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>16.861.058</b>	<b>17.584.103</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>16.861.058</b>	<b>17.584.103</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE  
ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE  
MARZO DE 2018**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIO CONSOLIDADA CONDENSADA  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE  
2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 (Expresada en Euros)**

	Notas de la Memoria	Ejercicio 31.03.2018 (No auditado)	Ejercicio 31.03.2017 (No auditado)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	21	<b>143.510</b>	<b>256.095</b>
Ventas		16.133	15.938
Prestación de servicios		127.377	240.157
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>		<b>332.512</b>	<b>290.844</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	21	<b>(54.612)</b>	<b>(52.317)</b>
Consumo de materias primas y mercaderías		(41.527)	(46.738)
Trabajos realizados por otras empresas		(13.085)	(5.579)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>13.160</b>	<b>1.200</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.534	1.200
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		11.626	-
<b>Gastos de personal</b>	21	<b>(462.634)</b>	<b>(385.809)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(389.787)	(320.317)
Cargas sociales		(72.847)	(65.492)
<b>Otros gastos de explotación</b>	22	<b>(371.637)</b>	<b>(225.668)</b>
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(77.808)	-
Otros gastos de gestión corriente		(293.829)	(225.668)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	8,9	<b>(315.818)</b>	<b>(333.619)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	16	<b>87.211</b>	<b>59.587</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>(20.892)</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(649.200)</b>	<b>(389.687)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>-</b>	<b>3</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	3
<b>Gastos financieros</b>	24	<b>(21.730)</b>	<b>(8.054)</b>
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>55.091</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	24	<b>(108)</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Deterioros y pérdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(21.838)</b>	<b>47.040</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(671.038)</b>	<b>(342.647)</b>
Impuestos sobre beneficios	23	-	9.698
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(671.038)</b>	<b>(332.949)</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>(669.287)</b>	<b>(326.649)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>		<b>(1.751)</b>	<b>(6.300)</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 (Expresado en Euros)**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTERMEDIO RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017

	<b>31.03.2018</b> <b>No auditado</b>	<b>31.03.2017</b> <b>No auditado</b>
<b>A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias</b>	<b>(671.038)</b>	<b>(332.949)</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	80.259	186.188
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Efecto impositivo	(20.065)	(46.547)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>60.194</b>	<b>139.641</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
VI. Por valoración de instrumentos financieros		(33.818)
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(87.211)	(59.587)
Diferencias de conversión		
IX. Efecto impositivo	21.803	14.897
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(65.408)</b>	<b>(78.508)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(676.252)</b>	<b>(271.816)</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 (Expresado en Euros)

<b>31.03.2018</b>	<b>Capital escriturado</b>	<b>Prima de Asunción</b>	<b>Reservas</b>	<b>Acciones Propias</b>	<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Socios externos</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)	254.509	5.626.017	1.188.351	(55.651)	85.000	(73.391)	-	1.133.282	(130.612)	<b>8.027.505</b>
Ajustes por errores 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2018	254.509	5.626.017	1.188.351	(55.651)	85.000	(73.391)	-	1.133.282	(130.612)	<b>8.027.505</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(669.287)	-	(5.214)	(1.751)	<b>(676.252)</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(62.327)	(36.315)	-	73.391	-	-	-	<b>(25.251)</b>
Saldo al 31 de Marzo de 2018 (No auditado)	254.509	5.626.017	1.126.024	(91.966)	85.000	(669.287)	-	1.128.068	(132.363)	<b>7.326.002</b>

<b>31.03.2017</b>	<b>Capital escriturado</b>	<b>Prima de Asunción</b>	<b>Reservas</b>	<b>Acciones Propias</b>	<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Socios externos</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)	254.509	5.626.017	2.299.791	(129.631)	85.000	(1.135.798)	33.818	1.014.219	(92.231)	<b>7.955.694</b>
Ajustes por errores 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2017	254.509	5.626.017	2.299.791	(129.631)	85.000	(1.135.798)	33.818	1.014.219	(92.231)	<b>7.955.694</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(326.649)	(33.818)	94.951	(6.300)	<b>(271.816)</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(1.164.522)	27.265	-	1.135.798	-	-	-	<b>(25.277)</b>
Saldo al 31 de Marzo de 2017 (No auditado)	254.509	5.626.017	1.135.269	(102.366)	85.000	(326.649)	-	1.109.170	(98.531)	<b>7.682.419</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO 2018 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 (Expresado en Euros)**

	Notas	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		(671.038)	(342.647)
<b>Ajustes al resultado:</b>		328.252	226.992
- Amortización del inmovilizado (+)	8, 9	315.817	333.619
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	10	77.808	-
- Variación de provisiones (+/-)		-	-
- Imputación de subvenciones (-)		(87.211)	(59.587)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		-	-
- Ingresos financieros (-)	24	-	(3)
- Gastos financieros (+)	24	21.730	8.054
- Diferencias de cambio (+/-)	24	108	-
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	(55.091)
- Otros ingresos y gastos (+/-)		-	-
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (+/-)		-	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>		509.978	249.930
- Existencias (+/-)	11	551	-
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	10	584.823	(2.902)
- Otros activos corrientes (+/-)		-	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(75.396)	252.832
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		(21.838)	(8.051)
- Pagos de intereses (-)	24	(21.730)	(8.054)
- Cobros de dividendos (+)		-	-
- Cobros de intereses (+)		-	3
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		-	-
- Otros pagos (cobros) (+/-)	24	(108)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		145.354	126.224
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Pagos por inversiones (-)</b>		(350.671)	(214.197)
- Inmovilizado intangible	8	(334.591)	(290.845)
- Inmovilizado material	9	(12.509)	(8.628)
- Otros activos financieros		(3.571)	-
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>		-	85.276
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		(350.671)	(214.197)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		43.944	213.454
- Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	-
- Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)	14.3	(107.594)	(45.076)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+)	14.3	71.279	72.342
- Adquisición de participaciones de socios externos (-)		-	-
- Venta de participaciones a socios externos (+)		-	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		80.259	186.188
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		66.657	(145.013)
- Emisión:		97.479	-
Obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Deudas con entidades de crédito (+)		-	-
Otras deudas (+)	10	97.479	-
- Devolución y amortización de:		(30.822)	(145.013)
Deudas con entidades de crédito (-)	10	(30.822)	(81.690)
Deudas con entidades de crédito (-)		-	-
Otras deudas (-)		-	(63.323)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		110.601	68.441
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		-	-
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		(94.716)	(19.532)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	13	505.172	159.021
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	13	410.456	139.489

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

## NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DEL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018 (EN EUROS)

### 1. Sociedades del grupo

#### 1.1 Sociedad dominante

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 1 de marzo de 2005 como sociedad limitada con el número de protocolo 282, por un período de tiempo indefinido. Está inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de Abril 2005, Tomo 1735 Folio 94 Sección 8, Hoja CA-29531.

La Sociedad deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Cádiz. Las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas en fecha 28 de marzo de 2018 han sido las correspondientes al ejercicio cerrado 2017.

La sociedad desarrolla sus actividades en su sede social situada en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera.

El objeto social de la Sociedad comprende:

- La investigación, desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales.
- La ejecución de servicios de investigación y desarrollo vinculados al apartado anterior.
- El desarrollo, adquisición, transmisión y explotación de derechos de propiedad industrial e intelectual.
- La comercialización, distribución, exportación e importación de los productos señalados en los anteriores apartados.
- La adquisición, tenencia y administración directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas de participación o interés de sociedades de cualquier clase y de entidades con o sin personalidad jurídica, constituidas tanto bajo la legislación española como bajo cualquier otra que resulte aplicable, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, ya sea directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades.

El 26 de enero de 2012 la empresa salió a cotización incorporando sus acciones al Mercado Alternativo Bursátil del segmento para empresas en expansión (MAB-EE).

Con fecha 25 de abril de 2018, se produce el cambio de denominación social, de modo que la Sociedad pasa a denominarse "ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A." (Anteriormente BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.) con la consecuente modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

1.2 Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose este como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El detalle de sociedades dependientes del Grupo al 31 de Marzo de 2018 es el siguiente:

Denominación Social	Domicilio Social	País	Sociedad Titular de la Participación	%	Actividad
BBD BIOPHENIX S.L.U.	San Sebastián	España	Bioorganic Research and Services S.A.	100	Empresa Biotecnológica
BNT PACIFIC LIMITED	Hong Kong	Hong Kong	Bioorganic Research and Services S.A.	70	Empresa Biotecnológica
BBD BIOPHENIX USA	Maryland	USA	BBD Biophenix SLU	100	Empresa Biotecnológica
BNT CHINA	Jiangsu Changsu	Rep China	Bnt Pacific Limited	100	Empresa Biotecnológica
BIOSCIENCE.CO.LTD	Barcelona	España	Bioorganic Research and Services S.A.	100	Empresa Biotecnológica
ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS,SLU					

El método de consolidación aplicado es el método de integración Global.

Con fecha 17 de Marzo del 2.016 se constituyó una sociedad en China con el nombre de BNT China Biosciences Co LTD., empresa 100% filial de la compañía BNT Pacific Limited, participada por Bioorganic Research and Services S.A. en un 70%. Esta sociedad será la sociedad designada para el desarrollo y comercialización de los productos y servicios del Grupo en el sudeste Asiático.

Con fecha de 28 de Abril del 2016 la sociedad Matriz del Grupo consolidado Bioorganic Research and Services S.A. adquiere el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU ("ZIP") por importe de 1.600.000 Euros. ZIP es una empresa biotecnológica, con sede en el Parc de Recerca –Universidad Autónoma de Barcelona- que desarrolla tecnologías para la producción de péptidos y proteínas recombinantes tanto de interés terapéutico como industrial y comercializa sus propias herramientas Zera® y Splittera, que facilitan la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión y mejoran la capacidad de producción de sistemas celulares. Las soluciones tecnológicas de ZIP son de aplicación en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial.

ZIP, fundada en marzo de 2015, es la heredera de los activos de Era Biotech, creada en 2002 como spin-off de la Universidad Autónoma de Barcelona. ZIP cuenta con un equipo de tres personas lideradas por Miriam Bastida y con una cartera de siete familias de patentes.

Durante el período transcurrido entre el 1 de Enero 2018 y 31 de Marzo de 2018 BNT China Biosciences Co. Ltd. no ha tenido actividad alguna.

Los supuestos por los que se determina su calificación como sociedades dependientes son las contempladas en el Art. 2 de las NOFCAC (Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas), que se indican a continuación:

1.-Cuando la sociedad dominante se encuentre, en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:

- a) Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
- b) Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

- c) Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
- d) Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.

2.-Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

### 2. Sociedades asociadas y multigrupo

#### 2.1 Sociedades asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

No existen Sociedades asociadas dentro del perímetro de consolidación del grupo a 31 de marzo de 2018.

#### 2.2 Sociedades multigrupo

Las sociedades multigrupo son aquellas que se gestionan por el Grupo conjuntamente con otras sociedades ajenas al mismo.

No existen Sociedades multigrupo dentro del perímetro de consolidación del grupo a 31 de marzo de 2018.

### 3. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados

#### 3.1. Imagen fiel

Los estados financieros intermedios se han preparado a partir de los registros contables de la empresa ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. y sociedades dependientes incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, y que se identifican en esta misma nota, y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Por ello, estos estados financieros intermedios consolidados condensados deberán ser leídos junto con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Estos estados financieros intermedios se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El ejercicio 2014 fue el primer ejercicio en el cual se configura el Grupo.

La presente memoria de los Estados Financieros intermedios consolidados condensados del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 ha sido formulada por el Consejo de Administración el 16 de mayo de 2018.

### 3.2. Principios contables no obligatorios

No se aplican contables no obligatorios.

### 3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los estados financieros intermedios exige el uso por parte del Grupo de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

### Acuerdo de intenciones integración de ADL

Con fecha de 30 de Noviembre del 2017 la matriz firmó un acuerdo de intenciones vinculante con Antibióticos de León SLU ("ADL"), en virtud del cual se llevaría a cabo una ampliación de capital de Bionaturis por aportación no dineraria, de modo que el socio único de ADL, BTU Uno S.à.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, se comprometía a suscribir íntegramente la proyectada ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de ADL. del capital social de ADL.

Como consecuencia de dicha operación societaria, ADL Biopharma, S.A. pasará a formar parte del Grupo Bionaturis, como sociedad filial. Asimismo, y por aplicación de la ecuación de canje prevista, el accionista de ADL ostentará el 85% de la entidad resultante de la integración y los accionistas actuales de Bionaturis pasaran a tener el 15% de la misma. Se producirá por tanto un cambio de control en Bionaturis, pasando BTC Uno S.à.r.l. a ser el nuevo accionista de control de la misma con una participación total, sumando su participación directa e indirecta, de 85,7% e indirecta, de 85,7%.

Con fecha 30 de Noviembre de 2017 se solicitó al Registro Mercantil de Cádiz la designación del experto independiente para la obtención del correspondiente informe de valoración de la aportación no dineraria.

La implementación de la operación está sujeta, entre otras condiciones habituales en este tipo de transacciones, a la aprobación del aumento de capital por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, que se convocará tras la emisión del citado informe del experto independiente.

La combinación de ambas compañías creará uno de los líderes en Europa en procesos de fermentación de alto valor añadido, con enfoque global en el sector de la salud.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

### Negocios en China y Sudeste asiático.

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. tiene concedido un préstamo por un importe máximo de 500 miles de euros con vencimiento a 2 años y a un interés fijo del 6% a la compañía del grupo BNT PACIFIC Limited.

El saldo vivo por esta deuda al 31 de marzo de 2018 asciende a 389 miles de euros. El objeto de este préstamo es la financiación de la puesta en marcha del negocio en China y Sudeste asiático. BNT PACIFIC firmó un acuerdo de asesoramiento estratégico para la realización entre otras cuestiones: establecimiento de la sociedad, búsqueda de financiación tanto en China como en Hong Kong, relación con las autoridades públicas y privadas, etc.

Gracias a las gestiones realizadas el grupo, a través de BNT Pacific y BNT China Biosciences, tiene en marcha varios programas de evaluación de antígenos de vacunas de nueva generación, destinados a las principales enfermedades que afecta a la producción avícola, porcino y vacuno (leche y carne), entre los que destacan los antígenos catalogados internamente como BNT007, BNT010 y BNT015.

A pesar de lo anteriormente descrito relativo al plan de expansión, los administradores de la sociedad dominante son conscientes de los riesgos inherentes que conlleva un negocio de estas características, especialmente en estos países y su zona de actuación, donde existe una alta burocracia administrativa y los procedimientos para obtener permisos, licencias y otros relativos al negocio, pueden llegar a ser extremadamente lentos y de difícil obtención, en comparación con el marco europeo de referencia.

Por todo ello, se advierte que la consecución de los objetivos de expansión marcados por el grupo para este nuevo plan de negocio, dependerá en un alto grado, de la superación de las posibles trabas administrativas que nos impongan las autoridades chinas así como de la obtención de todos los permisos necesarios, lo que sin duda supone calificar esta inversión como de alto riesgo, y por lo que la recuperabilidad de la misma, realizada a través de sus filiales, dependerá, además de lo anterior, de la consecución de los planes de negocios fijados.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

#### 3.3.1.-Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio consolidado

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio consolidado ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 4.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 7). Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años del último Plan de Negocio aprobado por los Administradores de la Sociedad Dominante. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de 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.

A 31 de Marzo de 2018 y a 31 de marzo de 2017 se ha dotado la cantidad de 75.509 euros y 75.509 euros respectivamente en el concepto de amortización del fondo de comercio consolidado.

### 3.3.2.-Impuesto sobre las ganancias

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias sólo en territorio español. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen créditos fiscales por bases imponibles negativas en la medida en la está razonablemente asegurada su recuperabilidad a través de beneficios futuros, soportados por un plan de negocio.

### 3.3.3.-Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

### 3.3.4.-Vidas útiles de la fábrica y los equipos de la división de tecnología

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

El Grupo ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil de 5 años. Esta estimación se ha realizado en base al estudio de las perspectivas de negocio futuro de la tecnología desarrollada y considerando la práctica generalizada en el sector farmacéutico.

El Grupo revisa en cada cierre que la viabilidad técnica y económica de los proyectos capitalizados sigue existiendo, con el objeto de garantizar la recuperabilidad de los costes por desarrollo.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no son conscientes de la existencia de amenazas que pongan en riesgo las estimaciones utilizadas para la preparación de los estados financieros intermedios.

### 3.3.5.-Comparación de la información

Los estados financieros intermedios consolidados condensados a 31 de marzo de 2018 presentan como cifras comparativas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el Patrimonio Neto, estado de flujos de efectivo y sus notas explicativas todas ellas consolidadas, las correspondientes al periodo intermedio de 31 de marzo de 2017 (No auditado) o, en su caso, al cierre del ejercicio anterior, 31 de Diciembre de 2017.

### 3.3.6.-Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos recogidos en diferentes partidas de las cuentas.

### 3.3.7.-Cambios en criterios contables

No ha habido cambio en los criterios contables aplicados anteriormente.

### 3.3.8.-Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores contables.

### 3.3.9.-Operaciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación tienen su cierre contable a la misma fecha por lo que no se ha producido esta circunstancia.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

### 4. Normas de registro y valoración

#### 4.1. Dependientes

##### 4.1.1.-Operaciones entre sociedades

Las adquisiciones por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 4.13). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

##### 4.1.2.-Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

### 4.1.3.-Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Los estados financieros intermedios consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.  
Cuando una sociedad entra a formar parte del Grupo o salga fuera del mismo, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo individuales a incluir en la consolidación deberán estar referidas únicamente a la parte del ejercicio en que dicha sociedad haya formado parte del Grupo.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los estados financieros intermedios de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de los estados financieros intermedios individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

### 4.1.4.-Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre esta, se consideran, en los estados financieros intermedios consolidados, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
- c) Se ajustan los importes de los “ajustes por cambios de valor” y de “subvenciones, donaciones y legados” para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;
- e) El ajuste necesario resultante de los puntos a), b) y c) anteriores se contabilizará en reservas.

### 4.1.5.- Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (ver Nota 4.7) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro
- d) Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

### 4.2. Asociadas y multigrupo

#### 4.2.1. Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, esta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

#### 4.3. Inmovilizado intangible

##### 4.3.1. Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 4.1.1. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo, sobre los que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

El fondo de comercio se amortiza por el método lineal por el plazo de 10 años desde el ejercicio 2016, con la entrada en vigor RDL 602/2016.

##### 4.3.2. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, en un plazo de 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

##### 4.3.3. Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de cinco años.

##### 4.3.4. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres años. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los seis años.

#### 4.4. Inmovilizado material.

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	<b>Años de vida útil</b>
Construcciones	33,33 – 68
Instalaciones	8-20
Maquinaria	8,33 - 18
Utillaje	4-8
Otras instalaciones	8
Mobiliario	10-20
Equipos para proceso de información	4-8
Elementos de transporte:	6,25 - 20
Otro inmovilizado material	10-20

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.5. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

#### 4.6. Permutas

Cuando un inmovilizado material, intangible o inversión inmobiliaria se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste.

A estos efectos, el Grupo considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

El Grupo no ha realizado durante el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de marzo de 2018 operaciones de permutas, ni en el periodo 1 de enero de 2017 a 31 de marzo de 2017.

#### 4.7. Activos financieros

##### 4.7.1. Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

### 4.7.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

### 4.7.3. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### 4.7.4. Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 4.8).

### 4.8. Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

#### 4.8.1. Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

### 4.8.2. Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 4.9. Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (Nota 4.5)

### 4.10. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Cuando cualquier sociedad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

### 4.11. Pasivos financieros

#### 4.11.1. Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, el Grupo determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

4.11.2. Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que el Grupo designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 4.8).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

4.12. Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

### 4.13. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 4.20).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición (ver Nota 4.1.1).

### 4.14. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

#### 4.15. Prestaciones a los empleados

En el periodo de 1 de enero de 2018 hasta 31 de marzo del 2018 el Grupo no opera con planes de pensiones o similares en concepto de prestaciones a los empleados, así como en el ejercicio 2017.

Tampoco se ha realizado una política de remuneración de los empleados con acciones propias de la sociedad.

#### 4.16. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

#### 4.17. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puedan valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

#### 4.18. Arrendamientos

##### 4.18.1. Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

##### 4.18.2. Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

##### 4.18.3. Cuando la Sociedad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce como una partida a cobrar (Nota 4.7). La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### 4.19. Transacciones en moneda extranjera

##### 4.19.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en el que el Grupo genera y emplea efectivo.

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

### 4.19.2. Conversión de cuentas en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recoge en una epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de “diferencia de conversión”, en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

### 4.19.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados

como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

#### 4.20. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

##### 4.20.1. Aportación no dineraria

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del Grupo, tanto la sociedad aportante como la adquirente valoran la inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos, se utilizan las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

##### 4.20.2. Fusión y escisión

- a) En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la empresa dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.
- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que esta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

La información comparativa del ejercicio precedente no se expresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aun cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

##### 4.20.3. Reducción de capital, reparto de dividendos y disolución

En aquellos casos en los que el negocio en el que se materializa la reducción de capital, se acuerda el pago de dividendo o se cancela la cuota de liquidación del socio permanezca en el Grupo, la empresa cedente contabilizará la diferencia entre la deuda con el socio y el valor contable del negocio entregado en una partida de reservas. La cesionaria registra el negocio de acuerdo con las normas para fusiones y escisiones.

#### 4.21. Información medioambiental

El Grupo no ha destinado una partida específica de gastos a la mejora medioambiental.

## 5. Gestión del riesgo financiero

### 5.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

#### 5.1.1. Riesgo de mercado

##### a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no opera en el ámbito internacional de manera sustancial y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. Existe obligación de cubrir la totalidad del riesgo de tipo de cambio al que queda expuesto el Grupo con el Departamento de Tesorería. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

##### b) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, el Grupo diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados.

Las inversiones en títulos de capital son inversiones con cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

##### c) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2018 y 2017 los recursos ajenos del Grupo a tipo de interés variable estaban denominados en Euros.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

### 5.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. No hay ventas a clientes minoristas.

### 5.1.3. Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo en función de los flujos de efectivo esperados. Normalmente este proceso se lleva a cabo a nivel de las entidades operativas del grupo, conforme a las prácticas y límites establecidos por éste. Los límites establecidos varían en función de la zona geográfica con el fin de tener en cuenta la liquidez del mercado en el que opera la sociedad. Adicionalmente, la política de gestión de liquidez implica la realización de proyecciones de flujos de efectivo en las monedas principales en las que se opera, considerando también el nivel de activos líquidos necesarios para alcanzar dichas proyecciones; el control de los índices de liquidez de balance y su comparación con los requisitos de mercado; y el mantenimiento de los planes de financiación mediante deuda.

### 5.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libras de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

6. Combinaciones de negocios

Durante el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de marzo de 2018 y 1 de enero de 2017 a 31 de marzo de 2017, no se ha producido ninguna combinación de negocio.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado en los ejercicios anteriores se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros.

Adquisición por parte de ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Zera Intein Protein Solutions SLU, el 28 de Abril 2016. El importe de la transacción ha ascendido a Un millón Seiscientos Mil Euros, como consecuencia de la deuda contraída por la compra de la sociedad la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 aprobó realizar una ampliación de capital mediante compensación de créditos mediante la emisión de cuatrocientas cincuenta y siete mil ciento cuarenta y tres (457.143) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 3,45 euros por acción, resultando un precio de 3,50 euros por acción.

ZIP es una empresa biotecnológica, con sede en el Parc de Recerca –Universidad Autónoma de Barcelona - que desarrolla tecnologías para la producción de péptidos y proteínas recombinantes tanto interés terapéutico como industrial y comercializa sus propias herramientas Zera® y Splittera®, que facilitan la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión y mejoran la capacidad de producción de sistemas celulares. Las soluciones tecnológicas de ZIP son de aplicación en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial donde el grupo Bionaturis actúa.

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 120.663 euros y unos beneficios netos de 241.747 euros en el período comprendido desde el 30 de Abril de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016.

Contraprestación a 28 de Abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	463.429
- Inmovilizado material (Nota 9)	41.022
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.583
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.101
- Inversiones financieras a largo plazo	6.786
- Activos por impuestos diferidos	113.034
- Existencias	2.736
- Pasivos por impuesto diferido	(30.863)
- Deudas a largo plazo	(62.772)
- Deudas a corto plazo	(15.774)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(23.803)
Total activos netos identificables	619.479
Fondo de comercio generado	980.521

Con fecha 15 de mayo de 2014 ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. adquirió el 100% del capital social de BBD BIOPHENIX, S.L., (en adelante BBD) sociedad dedicada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

BBD BIOPHENIX centran su actividad en optimizar los procesos de descubrimiento de fármacos, maximizando los ratios de éxito del desarrollo clínico de nuevos medicamentos usando modelos animales de pez cebra. La aplicación de este modelo supone un ahorro importante en el proceso de descubrimiento de fármacos al aplicar un filtro que aumenta de manera considerable la probabilidad de éxito. Es una empresa de referencia internacional en la aplicación de este modelo y de las pocas que trabajan bajo Normas de BPL (buenas prácticas de laboratorio).

La incorporación de estos servicios permitirá a Bionaturis ampliar su catálogo de soluciones para el desarrollo de fármacos, como complemento a su sistema FLYLIFE, así como aplicarlo internamente en los Acuerdos de Desarrollo Colaborativos que la compañía firma con terceros.

Como contraprestación se estipuló un precio inicial de 2.600.000 euros, realizando un primer pago en efectivo de 500.000 euros y un pago de 410.000 euros mediante permuta o canje de participaciones de BBD por acciones de BIONATURIS y un precio aplazado de 1.690.000 euros que se pagará anualmente en una cuantía equivalente al 45% del EBITDA de BBD. En el ejercicio 2015 se realizó el pago correspondiente al pago aplazado vinculado a los resultados de 2014.

El detalle del coste de las combinaciones de negocio, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado se detalla a continuación. Se muestran las cifras en euros:

	Total
Contraprestación a 15 de Mayo de 2014	
- Efectivo pagado	910.000
- Pago aplazado actualizado	1.690.000
<b>Total contraprestación</b>	<b>2.600.000</b>
Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
- Inmovilizado intangible (Nota 8)	157.644
- Inmovilizado material (Nota 9)	254.357
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	243.062
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51.443
- Pasivos por impuesto diferido	(38.338)
- Deudas a corto plazo	(98.753)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.261)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>560.154</b>
<b>Fondo de comercio generado</b>	<b>2.039.846</b>

## 7. Fondo de comercio de consolidación

El Grupo en el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de marzo de 2018, al igual que en el mismo periodo en el ejercicio anterior tiene el Fondo de Comercio surgido de las Combinaciones de Negocios con BBD BIOPHENIX, S.L.U. y ZERA INTEIN PROTEIN SOLUTIONS SLU comentados en el punto 6 anterior.

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. El Grupo utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor en uso. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años del Plan de Negocio aprobado por los Administradores de la Sociedad Dominante. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales.

Las hipótesis clave para determinar el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

En base al trabajo realizado, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se ha producido deterioro en el valor del fondo de comercio consolidado al cierre de los estados financieros intermedios a 31 de Marzo de 2018.

**8. Inmovilizado intangible**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado intangible” es el siguiente:

31.03.2018

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Total
Coste al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)	8.900.679	499.274	47.515	3.020.367	12.467.835
Ajustes valores balance 2017 (*)	-	-	-	-	-
Coste al 1 de enero de 2018	8.900.679	499.274	47.515	3.020.367	12.467.835
Altas generadas internamente	332.511	-	2.080	-	334.591
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Coste al 31 de Marzo de 2018 (No auditado)	9.233.190	499.274	49.595	3.020.367	<b>12.802.426</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2018	(4.079.034)	(33.097)	(31.172)	(563.218)	(4.706.521)
Amortizaciones Marzo 2018	(192.595)	(6.019)	(2.181)	(75.509)	(276.304)
Bajas Amortizaciones Marzo 2018	-	-	-	-	-
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de Marzo de 2018 (No auditado)	(4.271.629)	(39.116)	(33.353)	(638.727)	<b>(4.982.825)</b>
Valor neto contable al 31 de Marzo de 2018 (No auditado)	4.961.561	460.158	16.242	2.381.640	<b>7.819.601</b>

31.12.2017

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Total
Coste al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)	7.587.091	407.888	42.965	3.020.367	11.058.311
Ajustes valores balance 2016 (*)	-	-	-	-	-
Coste al 1 de enero de 2017	7.587.091	407.888	42.965	3.020.367	11.058.311
Altas generadas internamente	1.313.588	91.386	4.550	-	1.409.524
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Coste al 31 de Diciembre de 2017 (Auditado)	8.900.679	499.274	47.515	3.020.367	<b>12.467.835</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2017	(3.279.142)	(15.956)	(22.373)	(261.182)	(3.578.653)
Amortizaciones 2017	(799.892)	(17.141)	(8.799)	(302.036)	(1.127.868)
Bajas Amortizaciones 2017	-	-	-	-	-
Altas por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2017 (Auditado)	(4.079.034)	(33.097)	(31.172)	(563.218)	<b>(4.706.521)</b>
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2017 (Auditado)	4.821.645	466.177	16.343	2.457.149	<b>7.761.314</b>

Las Altas generadas en el primer trimestre de 2018 están fundamentalmente localizadas en la partida de Desarrollo.

Durante el primer trimestre de 2018 han tenido lugar altas de inmovilizado intangible relacionadas con los proyectos Biomap, Provacin, Cervipro e Innoglobal por parte de la matriz y Teratool, Ecotoxicidad, Infeccioso Neuro, Inmuno, Vacunas e Inteínas por parte de las sociedades dependientes Las altas de los tres primeros meses de 2017 (290.845 euros) se correspondieron con activaciones de desarrollo relacionadas con los proyectos anteriormente relacionados, excluido innoglobal e incluyendo además BNT005, BNT Leish, Cosmética y Hepato.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

El gasto por amortización del inmovilizado intangible a 31 de marzo de 2017 fue de 282.921 euros.

Por su parte el Grupo ha seguido haciendo un gran esfuerzo inversor en la partida de Desarrollo forma de asegurar y potenciar su conocimiento de la tecnología.

**8.1. Gastos de investigación y desarrollo**

Los proyectos de I+D activados por el Grupo son los siguientes:

Descripción	Coste No Auditado	Amortización acumulada No Auditado	Total 31.03.2018 No Auditado
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169	(258.169)	-
ESTUDIO ECOLÓGICO POBL.MEDUSAS	48.967	(48.967)	-
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185	(479.031)	41.154
PROGRAMA AI-038-07 (NI)	108.166	(108.166)	-
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM)	6.110	(6.110)	-
PROGRAMA AI-0010-06	413.634	(413.634)	-
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.616	(753.616)	-
PROYECTO READI	157.361	(157.361)	-
PROYECTO SCALEPROT	242.142	(242.142)	-
PROYECTO KIMERA	494.431	(419.928)	74.503
INTEGRA SNC	689.994	(310.024)	379.970
AQUAFLY	281.211	(126.352)	154.859
LEISHFLY	400.256	(166.718)	233.538
PYO ADELIS	358.329	(161.003)	197.326
PROYECTO BENTOFEV	373.920	(93.224)	280.696
BOVIHEALTH	235.751	(58.776)	176.975
BIOMAP	757.589	-	757.589
CERVIPRO	274.687	-	274.687
RETOS	300.188	-	300.188
BNTLEISH	55.803	-	55.803
PROVACIN	238.283	-	238.283
INNOGLOBAL	102.000	-	102.000
ECOTOSX	51.267	(23.035)	28.232
HERPATOCARCINOMA GAITEK	95.718	(78.651)	17.067
ZF NEURO GAITEK	126.781	(110.173)	16.608
RITMO CIRCADIANO	481	(312)	169
TAUPATIAS	112.306	(50.461)	61.845
TERATOTOXICIDAD	68.210	(44.290)	23.920
NICOTINA	652	(424)	228
TERAPÉUTICO	37.583	(16.887)	20.696
MICROCISTINA	14.885	(9.665)	5.220
ANGIOGÉNESIS	15.959	(10.362)	5.597
LOREAL	46	(29)	17
OXOTOXICIDAD	33.704	(15.187)	18.517
TRANSGÉNICA	44.890	(20.170)	24.720
COROIDEREMIA	11.068	(4.973)	6.095
HDAC6	43.346	(19.476)	23.870
TAU y TAUP301S	34.779	(15.627)	19.152
TTL	22.483	(10.102)	12.381
INFEC/16	139.992	-	139.992
ECO/16	170.602	-	170.602
NEURO/16	176.545	-	176.545
TERATOOL	242.306	-	242.306
INMUNO	73.504	-	73.504
MATBOX	71.731	(32.230)	39.501
RETOS VACUNAS	253.501	-	253.501
RETOS ZITOMABS	294.568	-	294.568
INTENSO	25.491	(6.354)	19.137
	<b>9.233.190</b>	<b>(4.271.629)</b>	<b>4.961.561</b>

Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor del Grupo.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

El Grupo sigue la política de no empezar a amortizar los proyectos hasta que no se encuentran terminados.

**8.2. Inmovilizado intangible totalmente amortizado**

Al 31 de marzo de 2018 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor contable ascendía a 2.006.050 euros según el cuadro adjunto:

	Euros	
	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Desarrollo	1.988.165	1.746.023
Propiedad industrial	3.300	-
Aplicaciones informáticas	15.185	15.185
	<b>2.006.650</b>	<b>1.761.208</b>

**8.3. Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad**

Al 31 de marzo de 2018 y a 31 de marzo de 2017 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

**8.4. Seguros**

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**8.5. Subvenciones**

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 26 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

**9. Inmovilizado material**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

31.03.2018	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2018 (Auditado)	185.860	2.564.757	971.054	622.054	179.933	4.523.658
Altas del ejercicio	-	-	-	12.509	-	12.509
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
<b>Coste al 31 de Marzo de 2018 (No auditado)</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>971.054</b>	<b>634.563</b>	<b>179.933</b>	<b>4.536.167</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2018 (Auditado)	-	(303.762)	(600.854)	(489.879)	-	(1.394.495)
Alta Amortizaciones	-	(3.273)	(25.761)	(10.480)	-	(39.514)
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Bajas Amortizaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Amortización acumulada al 31 de Marzo de 2018 (No auditado)</b>	<b>-</b>	<b>(307.035)</b>	<b>(626.615)</b>	<b>(500.359)</b>	<b>-</b>	<b>(1.434.009)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de Marzo de 2018 (No auditado)</b>	<b>185.860</b>	<b>2.257.721</b>	<b>344.439</b>	<b>134.204</b>	<b>179.933</b>	<b>3.102.158</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

<b>31.12.2017</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y maquinaria</b>	<b>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario</b>	<b>Inmovilizado en curso y anticipos</b>	<b>Total</b>
Coste al 1 de enero de 2017 (Auditado)	185.860	2.564.757	960.405	595.337	61.983	4.368.342
Altas del ejercicio	-	-	10.649	26.717	117.950	155.316
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
<b>Coste al 31 de Diciembre de 2017 (Auditado)</b>	<b>185.860</b>	<b>2.564.757</b>	<b>971.054</b>	<b>622.054</b>	<b>179.933</b>	<b>4.523.658</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2017 (Auditado)	-	(253.159)	(485.305)	(449.111)	-	(1.187.575)
Alta Amortizaciones 2017	-	(50.603)	(115.549)	(40.768)	-	(206.920)
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Bajas Amortizaciones 2017	-	-	-	-	-	-
<b>Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2017 (Auditado)</b>	<b>-</b>	<b>(303.762)</b>	<b>(600.854)</b>	<b>(489.879)</b>	<b>-</b>	<b>(1.394.495)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2017(Auditado)</b>	<b>185.860</b>	<b>2.260.995</b>	<b>370.200</b>	<b>132.175</b>	<b>179.933</b>	<b>3.129.163</b>

Durante el primer trimestre de 2018 han tenido lugar altas de inmovilizado material relacionadas con la adquisición de un servidor y equipo informático, un contador celular y un espectrofotómetro. Las altas de los tres primeros meses de 2017 (8.268 euros) se correspondieron con la adquisición de equipos informáticos, bandejas industriales y un termociclador.

El gasto por amortización del inmovilizado material a 31 de marzo de 2017 fue de 50.698 euros.

#### 9.1. Pérdidas por deterioro

Durante el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de marzo de 2018 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

#### 9.2. Bienes totalmente amortizados

Los bienes del Grupo totalmente amortizados y en uso son:

	<b>Euros</b>	
	<b>31.03.2018 (No auditado)</b>	<b>31.12.2017 (Auditado)</b>
Instalaciones técnicas.	154.446	128.868
Utillaje	3.260	3.260
Mobiliario	960	960
Equipo proceso información	6.549	6.549
Otro inmovilizado material	253.405	253.405
	<b>418.620</b>	<b>393.042</b>

#### 9.3. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías

Al 31 de marzo de 2018 no hay inmovilizado afecto a reversión.

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. (Cádiz), el importe pendiente de cancelar a 31 de Marzo de 2018 es de 295.618 Euros y fecha de vencimiento Mayo 2030.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

9.4. Bienes bajo arrendamiento financiero

El grupo cuenta con un inmovilizado material adquirido bajo la modalidad de arrendamiento financiero. El detalle y movimiento de esta partida se recoge en la nota 10.1.2.

9.5. Bienes bajo arrendamiento operativo

No hay contratos de arrendamiento operativo en el periodo de estos estados financieros consolidados intermedios.

10. Análisis de instrumentos financieros

10.1. Análisis por categoría

10.1.1. Activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

<b>31.03.2018 (No auditado)</b>	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
	Valor contable			Valor contable		
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	-	-	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	92.147	-	<b>92.147</b>	500	-	<b>500</b>
Otros activos financieros	-	-	-	882.531	-	<b>882.531</b>
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	721.008	-	<b>721.008</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	245.746	-	<b>245.746</b>
<b>Total</b>	<b>92.147</b>	<b>-</b>	<b>92.147</b>	<b>1.849.785</b>	<b>-</b>	<b>1.849.785</b>
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	-	-	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros (No auditado)</b>	<b>92.147</b>	<b>-</b>	<b>92.147</b>	<b>1.849.785</b>	<b>-</b>	<b>1.849.785</b>

<b>31.12.2017 (Auditado)</b>	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
	Valor contable			Valor contable		
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	-	-	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	90.275	-	<b>90.275</b>	500	-	<b>500</b>
Otros activos financieros	-	-	-	882.531	-	<b>882.531</b>
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	1.395.350	-	<b>1.395.350</b>
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	234.035	-	<b>234.035</b>
<b>Total</b>	<b>90.275</b>	<b>-</b>	<b>90.275</b>	<b>2.512.416</b>	<b>-</b>	<b>2.512.416</b>
Instrumentos de patrimonio						
Cotizados	-	-	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros (Auditado)</b>	<b>90.275</b>	<b>-</b>	<b>90.275</b>	<b>2.512.416</b>	<b>-</b>	<b>2.512.416</b>

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

La principal magnitud recogida en el activo Corriente dentro del epígrafe es la partida de clientes.

### Clientes

Con fecha de 28 de diciembre del 2017, La sociedad dominante facturo por importe de 746 miles de euros más IVA la venta del proyecto de I+D denominado "Desarrollo de vacuna contra la ppc de eficacia superior a las vacunas tradicionales vivas atenuadas y con la seguridad de las vacunas muertas", para el desarrollo de una nueva vacuna recombinante realizada en la plataforma Flylife.

La sociedad dominante tiene firmado un contrato de opción de compra de los derechos de este proyecto para el primer semestre del ejercicio 2018 con la Sociedad PPC Investigaciones Biotech, A.I.E. A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados, los Administradores de la Sociedad Dominante tienen la intención de ejercitar dicho derecho.

Según el contrato firmado por las partes este saldo será abonado durante el ejercicio 2018 siendo el último hito de pago con fecha de Julio 2018.

A fecha de cierre de estos estados financieros intermedios se ha cobrado un total de 221.795 euros.

La sociedad dominante del grupo procedió en 2016 a reconocer una dotación por importe de 849.182 euros, correspondiente al saldo del contrato de venta firmado por la sociedad dominante de fecha de 30 de junio de 2014 por la licencia no exclusiva del sistema Flylife, propiedad de Bionaturis, para el desarrollo de BNTs por un precio total de 1.100.000 euros.

En el transcurso del ejercicio 2014 se completó con éxito la etapa de cualificación operacional y por tanto se procedió a la facturación pactada con el licenciatario. Esta cantidad no es reembolsable ni dependiente de ningún hito siguiente. El calendario inicial de pagos expuesto en el contrato fue el siguiente:

- 50% antes del 31 de enero de 2015
- 50% antes del 30 de marzo de 2015

Con fecha 19 de abril de 2016 ,tras abrir un periodo de negociación , se establece un nuevo calendario de pagos a razón de 40.000 euros mensuales a partir de febrero de 2016 hasta noviembre de 2017, más un último pago de 220.000 euros en diciembre de 2017.

A fecha de 31 de Diciembre 2016 recibió, transferencias por importe de Doscientos cincuenta mil ochocientos dieciocho Euros, un 23% del total del contrato y siendo reconocido una dotación por importe de la cantidad pendiente por importe de Ochocientos Cuarenta y Nueve mil Ciento Ochenta y dos euros.

### Depósitos y fianzas

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada.

La Sociedad dominante ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. En el transcurso del proceso KPMG Abogados manifestó como probable (> 50 % de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados.

Con fecha de Septiembre de 2016 se admite a trámite una demanda reconvenzional frente a la sociedad, celebrándose la audiencia previa el día 13 de Diciembre de 2017.

Con fecha 9 de mayo de 2018 se ha dictado sentencia desestimando íntegramente la demanda y declarando la correcta resolución del Contrato de Promesa de Compraventa. La Sociedad dominante ha decidido que va a interponer recurso de apelación contra la misma. Los Administradores de la Sociedad Dominante, así como sus asesores legales, han evaluado como posible el éxito de dicho recurso.

El resto de activos financieros a largo plazo correspondientes a Instrumentos de patrimonio no tienen un plazo de vencimiento definido.

Durante el primer trimestre de 2018 del 2018 el Grupo ha dotado una provisión por insolvencias de clientes por importe de 77.808 euros.

10.1.2. Pasivos financieros.

	Euros	
	31.03.2018 (No auditado)	
	A coste amortizado o coste	
	No corriente	Corriente
Tipo variable	979.884	101.475
Tipo variable	-	-
	33.816	13.384
	5.841.699	1.050.725
Proveedores	-	38.652
Otras cuentas a pagar	-	1.080.507
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>6.855.399</b>	<b>2.284.743</b>

	Euros	
	31.12.2017 (Auditado)	
	A coste amortizado o coste	
	No corriente	Corriente
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	996.985	115.197
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero	37.194	13.297
Otros pasivos financieros	6.135.197	656.458
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	23.924
Otras cuentas a pagar	-	1.179.463
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7.169.376</b>	<b>1.988.339</b>

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera. (Cádiz), el importe pendiente de cancelar a 31 de marzo del 2018 es de 295.618 Euros y fecha de vencimiento de mayo del 2030.

La magnitud de los pasivos financieros formada por las deudas con entidades de crédito tienen vencimientos que van desde 2018 hasta 2030, teniendo en su mayoría periodicidad mensual.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

El tipo de interés obtenido va desde Euribor + 3% hasta Euribor + 6,05%, dependiendo de la finalidad y la duración.

La partida de “Otros pasivos financieros” está formada por Incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por el Grupo.

En cuanto a los incentivos son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como es el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA).

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

La mayor parte de estas ayudas son a tipo de interés bonificado, llegando su duración hasta el 2028.

Con fecha 25 de julio de 2017 BTC Diez S.à.r.l. (“BTC”) concedió a la Matriz un préstamo convertible por importe de 1.500.000 euros de principal, con vencimiento 31 de diciembre de 2017 e interés anual de 10% pagadero a vencimiento.

Con fecha 1 de enero de 2018, la Matriz y BTC Diez S.à.r.l., han suscrito una adenda a dicho Contrato de Préstamo Convertible por el que, BTC Diez S.à.r.l. renuncia a la posibilidad de convertirlo en nuevas acciones de Bionaturis. Asimismo, ambas partes establecen como nueva fecha de vencimiento el 25 de julio de 2021.

Los vencimientos de las deudas bancarias y no bancarias son los siguientes:

	2018	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Total no corriente
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	101.475	627.154	67.859	51.146	40.066	193.659	979.884
Acreedores por arrendamiento financiero	13.384	13.384	13.384	7.048			33.816
Otros pasivos financieros	1.050.725	968.309	815.930	2.294.274	540.341	1.222.845	5.841.699
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	38.652	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	1.080.507	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos financieros (No auditado)</b>	<b>2.284.743</b>	<b>1.608.847</b>	<b>897.173</b>	<b>2.352.468</b>	<b>580.407</b>	<b>1.416.504</b>	<b>6.855.399</b>

## 11. Existencias

Las existencias en poder del grupo a cierre del ejercicio son las siguientes:

	Euros	
	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Existencias Comerciales	43.944	44.495
	<b>43.944</b>	<b>44.495</b>

## 12. Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Euros	
	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Tesorería	369.189	445.618
Cuentas de liquidez	41.267	59.554
<b>Total</b>	<b>410.456</b>	<b>505.172</b>

Todos los saldos son de libre disposición. El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalente en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

14. Fondos propios

14.1. Capital

Al 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 5.090.179 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2017 aprobó además la delegación en el consejo de administración la facultad de aumentar el capital social de la sociedad dominante en los términos del artículo 297.1.b de la ley de sociedades de capital por un importe máximo del capital suscrito y desembolsado a la fecha de la celebración de dicha Junta y dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde el 21 de Junio del 2017.

Los socios que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad a 31 de marzo de 2018 en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Socios	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
	% Part.	% Part.
Víctor Infante Viñolo	39,28%	39,28%
Socios Minoritarios	60,72%	60,72%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

14.2. Reservas

	Euros	
	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Reservas de la sociedad dominante:		
Reservas no distribuibles:		
- Reserva legal	58.173	58.173
Reservas de libre disposición:		
- Reservas voluntarias	1.832.503	1.830.883
- Reservas por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes	360.932	344.524
- Resultados de ejercicios anteriores	(1.684.008)	(1.998.934)
Total reservas de la sociedad dominante	567.600	234.646
Reservas en sociedades consolidadas	<b>558.424</b>	<b>953.705</b>
<b>Reservas en sociedades puestas en equivalencia</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.126.024</b>	<b>1.188.351</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

14.2.1. Prima de emisión.

La prima de emisión de acciones es de libre disposición y asciende en el cierre de Marzo a 5.626.017 euros, al igual que al 31 de diciembre de 2017.

14.2.2. Reserva legal

La reserva legal se ha dotado de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital. Este artículo exige que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destine a reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

14.2.3. Reserva estatutaria

El Grupo no tiene dotadas Reservas de este tipo.

14.3. Acciones propias

La sociedad con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (BEKA FINANCE). Dicho acuerdo recogía para ser gestionado por BANKIA tanto la entrega de un determinado importe en acciones propias como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 31 de marzo de 2018, la Sociedad cuenta con 39.049 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez por un valor de 91.966 euros. Durante el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de marzo de 2018 se han realizado operaciones de compra y venta de 107.594 y 71.279 euros respectivamente.

Al término del ejercicio 2017 la sociedad poseía 30.376 acciones propias. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

El movimiento habido en los valores propios durante el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de marzo de 2018:

	Euros
<b>A 1 de enero de 2018 (Auditado)</b>	<b>(55.651)</b>
Ventas	71.279
Adquisiciones	(107.594)
<b>A 31 de marzo de 2018 (No auditado)</b>	<b>(91.966)</b>
	Euros
<b>A 1 de enero de 2017 (Auditado)</b>	<b>(129.630)</b>
Ventas	268.268
Adquisiciones	(194.289)
<b>A 31 de diciembre de 2017 (Auditado)</b>	<b>(55.651)</b>

15. Socios externos

En esta partida están recogidos los saldos correspondientes al 30% de la participación de los socios en la subsidiaria BNT PACIFIC, con sede en Hong Kong.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

16. Subvenciones de capital recibidas

El Grupo recibe subvenciones con la finalidad de financiar principalmente su inversión en I+D. El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables recibidas por la matriz del grupo que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Título	Organismo público o privado	Tipo de Entidad	IMPORTE 31.03.2018 (No auditado)
PROYECTO FLYLIFE-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	15.779
PROYECTO SNCINTEGRA	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	161.551
PROYECTO ADELIS	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	86.111
PROYECTO AQUAFLY-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	12.851
PROYECTO BENTOFEV-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	36.978
PROYECTO BOVIHEALTH	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	38.619
PROYECTO CERVIPRO-CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	82.719
PROYECTO KIMERA CTA	CONSEJERÍA INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	13.881
PROYECTO FLYLIFE	CONSEJERÍA INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	10.595
PROYECTO BIOMAP	CENTRO DESARROLLO TECNOL. INDUSTRIAL	NACIONAL	189.194
PROYECTO RETOS-LEISH	MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD	NACIONAL	100.454
PROYECTO LEISH-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	9.900
PROYECTO -MATBOX	FONDO EUROPEO	EUROPEO	35.199
PROYECTO -INTENSO	FONDO EUROPEO	EUROPEO	97.117
PROYECTO TERATOOL	GOBIERNO VASCO	AUTONÓMICA	26.333
			917.281

Con esta financiación el Grupo puede hacer frente a las necesidades de inversión en Gastos de I+D para mantener y ampliar su capacidad tecnológica.

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	31.03.2018 (No auditado)	31.12.2017 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	1.133.282	1.014.219
Subvenciones concedidas en el ejercicio y ajuste consolidación	60.194	355.974
Traspaso a Resultado de subvenciones	(65.408)	(236.911)
Saldo al final del periodo	1.128.068	1.133.282

Todas las subvenciones han sido cobradas al 31 de marzo de 2018.

17. Préstamos con entidades de crédito.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son los siguientes:

Valores a 31.03.2018 (No auditado)	Tipo	Moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable	
						Corriente	No corriente
No vinculadas – Entidades de crédito							
	Préstamo hipotecario	Euros	Euribor+3%	2030	295.618	20.276	275.342
	Préstamo bancario	Euros	3,50%	2018	17.401	17.401	-
	Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,24%	2019	575.000	-	575.000
	Tarjetas de Crédito	Euros	-	2018	2.937	2.937	-
	Póliza de crédito	Euros	Euribor+6,05%	2018	1.069	1.069	-
	Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,85%	2018	12.500	12.500	-
	Préstamo bancario	Euros	Euribor+4,35%	2020	54.370	20.357	34.013
	Préstamo bancario	Euros	Euribor+2,85%	2022	122.464	26.935	95.529
	Total Entidades de crédito.				1.081.359	101.475	979.884

La matriz del grupo tiene firmado un préstamo garantizado por garantías real constituida sobre terrenos y construcciones correspondientes a las instalaciones principales que posee en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera (Cádiz), el importe pendiente de cancelar a 31 de marzo del 2018 es de 295.618 Euros y fecha de vencimiento de Mayo del 2030.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

18. Acreedores por arrendamiento financiero

La cuenta de maquinaria del balance consolidado incluye el importe de 68.778 euros de bienes bajo contratos de arrendamiento financiero de equipos. Los importes se muestran a continuación:

	<b>31.03.2018 (No auditado)</b>	<b>31.12.2017 (Auditado)</b>
Coste	68.778	68.778
Amortización Acumulada	(13.378)	(11.343)
<b>Valor neto</b>	<b>55.400</b>	<b>57.435</b>

19. Otras provisiones

El Grupo no ha dotado ni aplicado provisiones referentes a Actuaciones Medioambientales, Reestructuraciones, Litigios ni Contraprestaciones contingentes en combinaciones de negocios.

No existen por tanto movimientos en dichas partidas en el balance.

20. Impuestos diferidos

	<b>Euros</b>			
	<b>31.03.2018 (No auditado)</b>		<b>31.12.2017 (Auditado)</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	3.536.512	-	3.536.512	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	242.559	-	234.589
	<b>3.536.512</b>	<b>242.559</b>	<b>3.536.512</b>	<b>234.589</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	394.914	-	398.884	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	-	165.575
Seguridad Social	-	32.645	-	33.555
Retenciones	-	99.605	-	86.680
	<b>394.914</b>	<b>132.250</b>	<b>398.884</b>	<b>285.810</b>

El Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 3.536.512 euros al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

21. Ingresos y gastos

La Dirección gestiona el Grupo considerando todas las actividades bajo un mismo segmento, por lo que no presenta información segmentada.

21.1. Desglose cifra de Negocio

	<b>Euros</b>	
	<b>31.03.2018 (No auditado)</b>	<b>31.03.2017 (No auditado)</b>
Ventas de productos	16.133	15.938
Prestación de servicios	127.377	240.157
	<b>143.510</b>	<b>256.095</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo se distribuye geográficamente como sigue:

	Euros	
	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Europa	108.135	249.474
América	12.875	996
Oriente Medio	22.500	5.625
	<b>143.510</b>	<b>256.095</b>

**21.2. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles**

	Euros	
	31.03.2018(No auditado)	31.03.2018(No auditado))
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	32.841	43.460
Compras extranjeras	8.134	3.278
Variación de existencias	552	-
	41.527	46.738
Trabajos realizados por otras empresas	13.085	5.579
	<b>54.612</b>	<b>52.317</b>

Dentro del concepto de “trabajos realizados por otras empresas” se recogen los gastos necesarios derivados de subcontratación para la realización de determinados proyectos de investigación.

**21.3. Gastos de personal**

Los gastos totales en concepto de gastos de personal son los siguientes:

	Euros	
	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
Gastos de Personal	389.787	320.317
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	72.847	65.492
	<b>462.634</b>	<b>385.809</b>

No existen planes de remuneración de empleados basados en pagos sobre acciones a la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados consolidadas ni en el ejercicio anual 2017.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

22. Otros gastos de explotación

El Grupo ha tenido los siguientes gastos de gestión desglosados en el periodo 1 de enero de 2018 a 31 de marzo de 2018:

	<b>31.03.2018 (No auditado)</b>	<b>31.03.2017 (No auditado)</b>
Gastos I+D	20.652	66.504
Alquileres	14.037	12.792
Reparaciones y Conservación	12.537	11.460
Servicios Profesionales	141.877	57.190
Transportes	-	225
Primas de Seguro	3.467	4.842
Servicios bancarios	1.313	1.119
Publicidad y Relaciones Públicas	2.819	2.517
Suministros	14.413	11.777
Otros Servicios	81.724	56.697
Perdidas, deterioros y vari de prov oper	77.808	-
Otros	990	545
	<b>371.637</b>	<b>225.668</b>

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios generados por las sociedades españolas es la siguiente:

	<b>31.03.2018 (No auditado)</b>	<b>31.03.2017 (No auditado)</b>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(671.038)	(342.647)
Gastos (ingresos) no deducibles	20.892	-
Otros ajustes al impuesto sobre sociedades	-	9.698
Base Imponible	<b>(650.146)</b>	<b>(332.949)</b>

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo en proyectos de investigación y desarrollo y por donaciones cuyos importes y plazos son los siguientes:

DEDUCC. PTES. INVERSIÓN Y EMPLEO			DEDUCC. PTES. POR DONATIVOS		
Año	Euros	Ultimo año	Año	Euros	Ultimo año
2007	96.121	2025	2009	8.200	2019
2008	226.483	2026	2010	31.500	2020
2009	276.452	2027	2011	21.000	2021
2010	207.600	2028	2012	7.000	2022
2011	329.036	2029	2013	7.000	2023
2012	327.615	2030	2014	7.000	2024
2013	364.632	2031	2015	7.500	2025
2014	253.437	2032	2016	8.000	2026
2015	206.030	2033	2017	8.000	2027
2016	151.579	2034			
2017	291.876	2035			
	<b>2.730.861</b>			<b>105.200</b>	

En el ejercicio 2017, la sociedad matriz optó por aplicar la deducción por I+D generada durante el ejercicio 2016, solicitando el abono del 80% del importe consignado, conforme a la normativa del Impuesto de Sociedades que establece que:

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

En el caso de entidades a las que resulte de aplicación el tipo de gravamen general o el previsto en el apartado 6 del artículo 29 de la Ley, las deducciones por actividades de investigación y desarrollo e innovación tecnológica a que se refiere el artículo 35 de la Ley, podrán, opcionalmente, quedar excluidas del límite del 25%, y aplicarse con un descuento del 20% de su importe.

DEDUCC. POR BIN's PENDIENTES	
Año	Euros
2012	5.978
2015	257.308
2016	350.512
2017	86.653
	<b>700.451</b>

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

	Ejercicios Abiertos
Impuestos Sobre sociedades	2013-2017
Impuesto sobre el valor añadido	2014-2017
Impuesto sobre la renta Personas Físicas	2014-2017
Impuesto de Actividades Económicas	2014-2017
Seguridad Social	2014-2017

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a los estados financieros intermedios.

24. Resultado financiero

	Euros	
	31.03.2018 (No auditado)	31.03.2017 (No auditado)
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
- En empresas del grupo y asociadas	-	-
- En terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	-
- De empresas del grupo y asociadas	-	-
- De terceros	-	3
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Por deudas con terceros	(21.730)	(8.054)
Por actualización de provisiones	-	-
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros:</b>		
Cartera de negociación y otros	-	-
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	-	55.091
<b>Diferencias de cambio</b>	(108)	-
<b>Cambio valor en instrumentos financieros</b>	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(21.838)</b>	<b>47.040</b>

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

### 25. Saldos y Transacciones con partes Vinculadas

En el periodo 1 de Enero de 2018 a 31 de Marzo de 2018 no se han producido transacciones ni se tienen saldos con partes vinculadas.

### 26. Contingencias

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Dominante realizó una entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía. Posteriormente, mediante hecho relevante de fecha de 3 de Diciembre del 2015, se puso en conocimiento del mercado que los vendedores comunicaron la desestimación de la oferta conjunta presentada por la Sociedad Dominante y un socio inversor, habiendo optado por aceptar la oferta de un tercero. Como consecuencia de este hecho, la Sociedad Dominante reclamó sin éxito a los vendedores, por vía amistosa la devolución del importe entregado a cuenta, por lo cual, con fecha 16 de marzo de 2016, se presentó una demanda de juicio ordinario en ejercicio de acción de incumplimiento contractual y reclamación de cantidad contra los vendedores en el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, donde se les reclama las cantidades entregadas a cuentas y una penalización igual a la cantidad entregada.

La Sociedad dominante ha contratado a KPMG Abogados para la defensa jurídica de la demanda. En el transcurso del proceso KPMG Abogados manifestó como probable (> 50 % de probabilidad) la posibilidad de que la demanda pudiera prosperar y de que se produjera la recuperabilidad de los importes reclamados.

Con fecha de Septiembre de 2016 se admite a trámite una demanda reconventional frente a la sociedad, celebrándose la audiencia previa el día 13 de Diciembre de 2017.

Con fecha 9 de mayo de 2018 se ha dictado sentencia desestimando íntegramente la demanda y declarando la correcta resolución del Contrato de Promesa de Compraventa. La Sociedad dominante ha decidido que va a interponer recurso de apelación contra la misma.

Los Administradores de la Sociedad dominante así como sus asesores legales han evaluado este recurso como posible.

En relación a la subsidiaria de la sociedad (BNT Pacific subsidiaria de Bionaturis), ubicada en Asia, la cual no tiene actividad, está pendiente de la Sentencia del Juzgado en Hong Kong en cuanto a la indemnización del antiguo director ejecutivo ubicado allí. A fecha de la formulación es los estados financieros intermedios consolidados no se ha dictado sentencia al procedimiento sin poder cuantificarse y cualificarse la misma de una forma fiable.

### 27. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de los presentes estados financieros intermedios consolidados han sucedido los siguientes hechos:

En relación al hecho relevante publicado el 30 de noviembre de 2017 por la matriz, en el que se informaba que Bionaturis había suscrito un acuerdo de intenciones vinculante con ADL Biopharma, S.A., en virtud del cual el Socio Único de ésta, BTC Uno S.à.r.l., se comprometía a suscribir íntegramente la ampliación de capital social de Bionaturis por aportación no dineraria del 100% de participaciones sociales de ADL Biopharma, S.A. cabe mencionar como hecho posterior la publicación del hecho relevante con fecha 25 de abril con la aprobación en la Junta General Extraordinaria celebrada en dicha fecha, de la operación mencionada,

Con fecha 26 de abril de 2018 y como resultado también de su aprobación en la Junta General Extraordinaria celebrada el 25 de abril de 2018, la matriz, Bioorganic Research and Services,

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

S.A., cambia de denominación social, pasando a ser ADL Bionatur Solutions, S.A.

En relación a la demanda interpuesta por La Sociedad dominante para la recuperabilidad de la entrega a cuenta de 850.000 euros como señal y parte de pago para la adquisición del 100% de las participaciones de una compañía, la Sociedad dominante ha decidido que interpondrá recurso de apelación a la sentencia desestimatoria recibida.

Con fecha 9 de mayo de 2018 se ha dictado sentencia desestimando íntegramente la demanda y declarando la correcta resolución del Contrato de Promesa de Compraventa. Dicha sentencia, se notificó el 18 de mayo de 2018. La Sociedad dominante ha decidido que va a interponer recurso de apelación contra la misma.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, así como sus asesores legales, han evaluado el éxito de este recurso como posible.

**6.9. Informe Deloitte sobre exclusión derecho preferente de suscripción**

# **ADL Bionatur Solutions, S.A.**

Informe de experto independiente sobre  
exclusión del derecho de suscripción  
preferente en el supuesto del artículo 308 de  
la Ley de Sociedades de Capital

# **INFORME DE EXPERTO INDEPENDIENTE SOBRE EXCLUSIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE EN EL SUPUESTO DEL ARTÍCULO 308 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL**

A los accionistas de ADL Bionatur Solutions, S.A.

## **1. Introducción**

Con fecha 9 de mayo de 2018, D<sup>a</sup> Ana del Valle Hernández, Registradora Mercantil y de Bienes Muebles de Cádiz, designó a Deloitte, S.L. (en adelante "Deloitte") para la elaboración de un informe de experto independiente (en adelante, el "Informe") de conformidad con lo establecido en el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante, la "LSC") sobre el valor razonable de las acciones de ADL Bionatur Solutions, S.A. (anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A. y en adelante, "ADL Bionatur" o la "Sociedad"), sobre el valor teórico del derecho de preferencia cuyo ejercicio se propone suprimir y sobre la razonabilidad de los datos contenidos en el informe de los administradores (en adelante, el "Informe de Administradores") relativo a una ampliación de capital social mediante aportaciones dinerarias y con exclusión del derecho de suscripción preferente (en adelante, la "Ampliación de Capital"). La Ampliación de Capital, cuya propuesta acompañada del preceptivo informe fueron aprobados por el consejo de administración (en adelante, el "Consejo de Administración") el pasado 21 de mayo de 2018 por un importe nominal de 342.500 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 nuevas acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión mínima de 2,15 euros por acción, se someterá a la aprobación de la próxima Junta General Extraordinaria de la Sociedad, que está previsto que se celebre a mediados del mes de julio de 2018.

La designación mencionada anteriormente se realizó conforme a la solicitud presentada ante dicho Registro Mercantil, el 7 de mayo de 2018, por D<sup>a</sup> María del Pilar de la Huerta Martínez, en calidad de Consejera Delegada de la Sociedad.

## **2. Antecedentes**

ADL Bionatur Solutions nace en 2018 como resultado de la integración (en adelante, la "Integración") de Antibióticos de León, S.L.U. (en adelante, "ADL") dentro del grupo conformado por Bioorganic Research and Services, S.A. como sociedad matriz (en adelante, "Bioorganic") y sus sociedades filiales (en adelante y conjuntamente con Bioorganic, el "Grupo BNT").

### **2.1. Descripción del Grupo BNT**

BNT es un grupo biotecnológico que ofrece servicios y productos de tipo *premium* fundamentalmente para los sectores farmacéutico y veterinario mediante un modelo de negocio dirigido a sociedades y profesionales (*B2B*). El Grupo, que desde el 26 de enero de 2012, cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, "MAB") del segmento para empresas en expansión, cuenta con 40 trabajadores y una cartera de 10 familias de patentes principales que cubren productos específicos y tecnológicos, desarrolla su actividad a través de las siguientes sociedades:

- Bioorganic – Situada en Jerez de la Frontera, es la sociedad cabecera del Grupo y está especializada en el ámbito de la salud animal a través del desarrollo de productos (principalmente antígenos, aditivos alimentarios y probióticos, obtenidos a partir del proceso de fermentación) de prescripción y no prescripción dirigidos tanto a animales de producción como a mascotas. Bioorganic cuenta con unas instalaciones repartidas en tres edificios, con un total de 1.071m<sup>2</sup>, que incluyen dos laboratorios, una cámara de cultivo, dos salas de cría, dos cámaras de incubación de larvas, dos salas de preparación, una sala de inoculación, una sala de clarificación y una sala de cromatografía. En esta división, Bioorganic lleva sus productos al mercado a través de acuerdos de licencia con compañías del sector. El modelo de ingresos se basa en la firma de acuerdos de licencia con terceros sobre los productos que forman la cartera de desarrollo. Cada acuerdo puede incluir, entre otros, pagos por adelantado en el momento de la firma, pagos por consecución de hitos, y/o por actividades de investigación y desarrollo, lo que hace que el Grupo pueda obtener

ingresos de estos programas antes de que los productos lleguen al mercado final o sin llegar a ser registrados o comercializados.

- BBD BioPhenix S.L.U. (en adelante, "Biobide") – Adquirida en mayo de 2014 por el Grupo y situada en San Sebastián, es una Organización de Investigación por Contrato (*Contract Research Organization*, o "CRO" por sus siglas en inglés). Biobide está especializada en el uso del modelo animal de pez cebra para la ejecución de ensayos de eficacia y toxicidad general y específica. Actualmente, las instalaciones de esta sociedad incluyen dos laboratorios, una sala de microscopía, una sala de comportamiento y ecotoxicidad y dos animalarios de pez cebra.
- Zera Intein Protein Solutions, S.L.U. (en adelante, "ZIP Solutions") – Con sede en Barcelona, y adquirida también en mayo de 2014, encabeza la división CDMO (*Contract Development and Manufacturing Organization*) a través del desarrollo de tecnologías de optimización de bioprocesos en los sectores biotecnológico, farmacéutico, veterinario e industrial. Su modelo de negocio se basa en la tenencia de licencias de los sistemas desarrollados a otras empresas. En la actualidad ha generado una cartera de patentes internacionales alrededor de sus dos principales activos: Splittera y Zera.
- BNT Pacific, BNT China Bionciences y BBD BioPhenix USA – Inicialmente fueron constituidas para instrumentar las posibilidades de desarrollo del Grupo en los mercados estadounidense y asiático. Actualmente estas sociedades se encuentran inactivas.

## 2.2. Descripción de ADL

ADL es una compañía industrial constituida en 1948 y situada en León. En 1950, bajo la denominación de Antibióticos, S.A, la sociedad empezó a envasar penicilina importada, iniciando a partir de 1961 la producción de la primera penicilina sintética. A principios de la década de los 70, se posicionó como compañía de referencia en el mercado farmacéutico español, con una producción de 500 toneladas al año y una plantilla de aproximadamente 1.500 trabajadores. En 1985, la compañía fue adquirida por el grupo farmacéutico Abelló, que posteriormente la vendió a la italiana Montedison. A partir de ese momento, la Sociedad experimentó sucesivos cambios accionariales (Fidia Farmaceutici, Calidad en la elaboración S.L, entre otros), hasta que en 2013 se declarase en concurso de acreedores.

En el marco del proceso concursal, el fondo Black Toro Capital adquirió la totalidad de la unidad productiva de la empresa por un importe de 9 millones de euros, así como un compromiso de contratación de 170 trabajadores. Dichas instalaciones están compuestas por una fábrica (que incluye tres naves para la fermentación industrial, una planta piloto destinada a proyectos de fermentación, una planta estéril y una planta semi-sintética) y una planta integral de tratamiento de residuos, con una superficie total de 150.000m<sup>2</sup>. En noviembre de 2014, se reinició la actividad de la sociedad, que actualmente desarrolla dos líneas de negocio:

- Servicios de *Contract Manufacturing Organisation* y *Contract Research Organisation* (en adelante, "CMO" y "CRO", respectivamente) en proyectos de fermentación. La primera división consiste fundamentalmente en la fabricación de productos biofarmacéuticos para terceros a partir de diversas tecnologías de fermentación. La sociedad cuenta con una capacidad total de fermentación de 2.400m<sup>3</sup> mediante fermentadores de 50, 100 y 225m<sup>3</sup>. Adicionalmente, ADL ofrece a sus clientes sus servicios para optimizar los procesos de producción y de escalado de productos, a través de la producción de compuestos en laboratorio, en la planta piloto y a nivel industrial. Asimismo, ofrece servicios de evaluación tecnológica, mejora y transferencia de tecnología.
- Principios farmacéuticos activos (en adelante, "APIs") – Tras la obtención en 2015 de la preceptiva certificación, la sociedad reanudó la producción de derivados de penicilina estériles y orales. Actualmente, ADL tiene la capacidad de producir bajo estándares GMP (*Good Manufacturing Practices*), estando sus instalaciones certificadas por la Agencia Europea del Medicamento y la Agencia Americana FDA, todo tipo de antibióticos betalactámicos (orales y estériles). Su capacidad de producción asciende a 30 toneladas anuales de productos estériles y 1.000 toneladas de productos no estériles.

### **2.3. La Integración**

El pasado 30 de noviembre de 2017, el Grupo BNT comunicó, mediante el preceptivo Hecho Relevante, que había suscrito un acuerdo de intenciones vinculante con ADL, en virtud del cual, el socio único de dicha sociedad, Black Toro Uno S.à.r.l. (en adelante, "BTC"), perteneciente al grupo Black Toro Capital, se comprometió a suscribir una ampliación de capital en BNT, por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de ADL. La Integración potenciaría la capacidad de crecimiento de ambas compañías persiguiendo una integración vertical que optimizaría la generación de valor de ambos negocios.

En este contexto, el pasado 25 de abril de 2018, la sociedad informó, mediante el correspondiente Hecho Relevante, que entre los acuerdos tomados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada ese mismo día, figuraba la aprobación de la ampliación de capital en Bioorganic con cargo a aportaciones no dinerarias por un importe nominal de 1.442.217,10 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 28.844.342 nuevas acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 2,59 euros por acción, lo que resultó en un desembolso total de 76.149.062,88 euros. Esta ampliación de capital fue íntegramente suscrita por el socio único de ADL (BTC). Como consecuencia de dicha operación, y atendiendo a la ecuación de canje acordada entre las partes, BTC pasó a ser el accionista mayoritario de Bioorganic, con un porcentaje de participación en su capital de 84,99%. El 28 de mayo de 2018, se admitió la incorporación a negociación en el MAB de la totalidad de las acciones emitidas.

### **3. Descripción de la operación: la Ampliación de Capital**

El pasado 21 de mayo de 2018, a los efectos de lo previsto en los artículos 286, 296 y 308 de la LSC, el Consejo de Administración de ADL Bionatur emitió el Informe de Administradores (Adjunto como Anexo 1) con la propuesta de aumento de capital mediante aportaciones dinerarias y con exclusión del derecho de suscripción preferente, que se someterá a la aprobación en la próxima Junta General Extraordinaria de la Sociedad, prevista para mediados del mes de julio de 2018.

El citado documento incluye, de forma conjunta, aunque expuestos en apartados diferentes, los informes previstos: (i) en el artículo 286 de la LSC, relativo a la justificación de la propuesta de aumento de capital social y la consiguiente modificación estatutaria, y (ii) en el artículo 308 de la misma norma en cuanto a la exclusión del derecho de suscripción preferente.

En el Informe de Administradores, el Consejo de Administración propone aumentar el capital social de la Sociedad por un importe de 342.500 euros, desde la cifra actual de 1.696.726,05 hasta la cifra de 2.039.226,05 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas por anotaciones en cuenta.

La Ampliación de Capital será dirigida mediante un procedimiento de colocación privada, exclusivamente a aquellas personas que tengan la condición de inversores cualificados. Las nuevas acciones se emitirán por su valor nominal de 0,05 euros más una prima de emisión que determinará el Consejo de Administración. No obstante, de acuerdo con lo establecido en el Informe de los Administradores, a los efectos del presente Informe, ha de considerarse que el tipo mínimo de emisión por acción al que se llevará a cabo la operación será de 2,20 euros por acción (en adelante, el "Tipo Mínimo").

De acuerdo con la documentación facilitada por la dirección de la Sociedad (en adelante, la "Dirección"), el tipo de emisión de las nuevas acciones será fijado durante el proceso de colocación, en función del interés de los inversores y del nivel de precio ofrecido por éstos.

En relación con la justificación de la Ampliación de Capital, el Consejo de Administración considera que es el instrumento necesario para incorporar al accionariado a inversores cualificados y estratégicos y beneficiarse así de las oportunidades de negocio que se presenten por la entrada de dichos inversores en el capital. En este sentido, la Ampliación de Capital forma parte del nuevo plan estratégico de la Sociedad, que contempla la captación de nuevos recursos para fortalecer su balance y optimizar su estructura de capital, lo que supondría la promoción de oportunidades de negocio y la entrada de nuevos inversores, otorgándole a la Sociedad una ventaja competitiva.

De acuerdo con lo indicado en el Informe de los Administradores, la exclusión del derecho de suscripción preferente resulta conforme con los requisitos sustantivos establecidos por la LSC y especialmente en lo relativo al interés social en tanto en cuanto (i) permite realizar una operación conveniente desde el punto de vista del interés social al incorporar accionistas expertos que se adaptan a los tiempos de maduración de los programas científicos en el modelo de negocio de la Sociedad, (ii) dicha operación resulta idónea para alcanzar el fin perseguido, y (iii) existe una adecuada proporcionalidad entre el objetivo buscado y el medio elegido. En este sentido, el Consejo de Administración pone de manifiesto que la propuesta de exclusión cumple con la debida proporcionalidad que debe existir entre las ventajas que se obtienen para la Sociedad y los inconvenientes que eventualmente podrían ocasionarse a aquellos accionistas que viesen mermadas sus expectativas a causa de la dilución económica y política que necesariamente entraña toda emisión de acciones sin derecho de suscripción preferente. Así, el Consejo de Administración considera que los accionistas de la Sociedad experimentarán una dilución económica poco significativa, y que no ocasionará perturbación ni alteración relevante de la posición estratégica de ningún accionista. Asimismo, expresa que este mecanismo presenta las siguientes ventajas frente a un aumento de capital social con derecho de preferencia: (i) el hecho de que a través del mismo se obtiene el precio de mercado de las acciones que se emiten, pues se reduciría el efecto de distorsión de la cotización de las acciones de la Sociedad y la exposición de la acción a la volatilidad de los mercados, (ii) se amplía la capacidad de reacción y la flexibilidad a la hora de ejecutar la ampliación de capital y permite aprovechar los momentos en los que las condiciones de los mercados sean más favorables, (iii) los costes de una colocación privada son inferiores a los de un aumento con derecho de suscripción preferente dirigido al mercado en general, y (iv) facilita la distribución de las acciones entre los inversores cualificados y estratégicos, lo que genera maximizar el precio de colocación y supone una oportunidad para aumentar el universo de inversores cualificados y estratégicos interesados en la Sociedad, que permitan incrementar el interés del mercado por sus valores y, con ello, facilitar la generación de mayor valor para el accionista.

#### **4. Alcance y procedimientos realizados en nuestro trabajo**

Nuestra responsabilidad es emitir un juicio profesional, como expertos independientes, sobre el valor razonable de las acciones de la Sociedad, sobre el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir y sobre la razonabilidad de los datos contenidos en el Informe de los Administradores. Nuestro trabajo ha sido realizado de acuerdo con la norma técnica sobre elaboración del informe especial sobre exclusión de derecho de suscripción preferente en el supuesto del artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas (actual artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital), aprobada mediante resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 16 de junio de 2004 (la "Norma Técnica").

La información contable utilizada en el presente trabajo ha sido la relativa a la información financiera consolidada proforma preparada por los administradores de la Sociedad, que ha sido objeto de un informe de "procedimientos acordados" emitido por Ernst & Young, S.L. Desde esa fecha y hasta la emisión de nuestro informe, los Administradores no han formulado ni sometido a auditoría otros Estados Financieros.

De acuerdo con la citada Norma Técnica sobre elaboración del Informe, nuestro trabajo ha consistido en la aplicación de los siguientes procedimientos:

- Obtención y análisis de la siguiente información:
  - Cuentas anuales de ADL y Grupo BNT para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017, junto con los correspondientes informes de auditoría;
  - Información financiera consolidada proforma no auditada de ADL Bionatur, a 31 de diciembre de 2017, junto con el correspondiente informe de procedimientos acordados emitido por Ernst & Young, S.L. con fecha 30 de mayo de 2018;
  - Documento de Ampliación Completo para el Mercado Alternativo Bursátil, segmento para Empresas en Expansión, emitido en mayo de 2018 bajo la responsabilidad de D. Víctor Manuel Infante Viñolo y D<sup>a</sup> María del Pilar de la Huerta Martínez;

- Escritura de elevación a público de la ampliación de capital descrita en el capítulo 2.3. del presente Informe;
  - Informe del Consejo de Administración de ADL Bionatur en relación con la propuesta de acuerdo de aumento de capital social;
  - Proyecciones financieras para el período 2018 – 2023 de la Sociedad resultante de la Integración, preparadas por la Dirección;
  - Informe de valoración emitido en febrero de 2018 por un tercero, en relación con los activos que constituyen las instalaciones productivas de ADL;
  - Informe de experto independiente, emitido por Andal Asesores, S.L.P. con fecha 22 de marzo de 2018, en relación con la ampliación de capital por aportación no dineraria derivada de la Integración de ADL y BNT;
  - Informe de asignación de precio de compra elaborado por Gesvalt Sociedad de Tasación, S.A. con fecha 9 de noviembre de 2015 en relación con la adquisición, por parte de BTC, de la unidad productiva de ADL;
  - Documentación soporte relativa a la determinación de la ecuación de canje acordada en la Integración, preparada por un tercero independiente;
  - Copia de los contratos comerciales vigentes a la fecha de emisión del presente Informe suscritos tanto por ADL Bionatur como por ADL y Grupo BNT;
  - Contrato suscrito entre ADL Bionatur y BTC con fecha 25 de abril de 2018;
  - Comfort letter suscrita entre BTC y la Sociedad con fecha 13 de junio de 2018;
  - Actas de las Juntas de Accionistas y de los Órganos de Administración de Bioorganic de los últimos doce meses;
  - Hechos Relevantes remitidos al MAB desde la fecha de emisión de las últimas cuentas anuales hasta la fecha de emisión del presente Informe;
  - Estatutos sociales.
- Formulación de preguntas a la Dirección sobre los hechos de importancia que pudieran afectar de forma significativa al valor de ADL Bionatur y, en su caso, verificación de los mismos;
  - Constatación de que el Tipo Mínimo de emisión propuesto por los Administradores es superior al valor neto patrimonial que resulta de las últimas cuentas anuales o estados financieros auditados de la Sociedad, consolidados, una vez tenidas en cuenta las salvedades cuantificadas expresadas en el informe de auditoría. En este caso, debemos señalar que, a la fecha de emisión del presente Informe, no estaban disponibles los estados financieros auditados de la Sociedad resultante de la Integración, por lo que nos hemos basado en los estados financieros proforma, facilitados por la Dirección.
  - Evaluación de la razonabilidad de los datos contenidos en el informe elaborado por los Administradores que justifica la propuesta y el tipo de emisión de las acciones, incluyendo la revisión de la documentación que justifica la metodología de valoración y las bases de cálculo.
  - Estudio de la evolución del valor de cotización de las acciones de la Sociedad y determinación del valor de cotización medio de dichas acciones durante los períodos transcurridos entre (i) el 30 de noviembre de 2017 hasta el 12 de junio de 2018 y (ii) el 28 de mayo y el 12 de junio de 2018, y de la última cotización disponible anterior a la fecha del presente Informe (12 de junio de 2018), como valores indicativos del valor razonable de la Sociedad. Esta determinación se realizó a partir de una certificación de Bolsas y Mercados Españoles que incluye, además de los indicados valores de cotización y los del período inmediatamente anterior, la frecuencia y volumen de cotización de los períodos objeto de análisis (adjunto como Anexo II);

- Estimación del valor razonable de las acciones de la Sociedad mediante la aplicación de aquellas metodologías de valoración de general aceptación que mejor se adecúan a la naturaleza de los negocios desarrollados por la Sociedad, sobre la base del plan de negocio (en adelante, el "Plan de Negocio") elaborado por la Dirección, y verificación de si el Tipo Mínimo de emisión se corresponde con el valor razonable de las acciones de la Sociedad que se desprende de la información obtenida en los puntos anteriores.
- Determinación del valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir, calculado con referencia tanto al valor de cotización como al valor teórico contable de la Sociedad.
- Obtención de una carta de manifestaciones de los Administradores de la Sociedad en la que nos comunican que han puesto en nuestro conocimiento todas las hipótesis, datos e informaciones relevantes.
- Obtención de una carta de los auditores de ADL y de Grupo BNT donde se nos confirma que no ha llegado a su conocimiento ningún hecho posterior a la fecha de emisión de su informe de auditoría del balance de 31 de diciembre de 2017 de ambas sociedades que, de acuerdo con las normas profesionales de auditoría, implique la necesidad de modificar los mismos.
- Obtención de una carta de los auditores de la Sociedad donde se nos confirma que no ha llegado a su conocimiento ningún asunto relevante durante los procedimientos de cambio de auditor, que pudiese afectar a la operación objeto de este Informe;
- Obtención de una carta de los abogados de ADL, Grupo BNT y ADL Bionatur; donde se nos confirma que no ha llegado a su conocimiento la existencia de ningún pasivo contingente, reclamación, juicio o litigio, no iniciado, en proceso o que haya sido sentenciado desde el 31 de diciembre de 2017 hasta la actualidad que pudiese afectar a las sociedades;

Los análisis y comprobaciones realizados no han tenido por objeto la verificación del cumplimiento de cualquier obligación de tipo legal o formal y se han realizado sobre la información facilitada por la Sociedad. Tratándose de información facilitada directamente por la Sociedad, en nuestra calidad de expertos independientes no asumimos ninguna responsabilidad sobre la veracidad de los datos que se hayan utilizado en el Informe de los Administradores.

Nuestro trabajo se ha basado en información auditada y no auditada proporcionada por la Dirección de la Sociedad. En la realización del mismo, hemos asumido la integridad y exactitud de dicha información. Nuestro trabajo no corresponde a una auditoría de estados financieros, por lo que no ha incluido los procedimientos considerados necesarios por las normas profesionales generalmente aceptadas para la realización de una auditoría de cuentas y, por tanto, no expresamos una opinión profesional sobre la información financiera incluida en este documento. Si hubiéramos realizado una auditoría de los estados financieros de acuerdo con normas profesionales generalmente aceptadas o hubiéramos realizado procedimientos adicionales o con un alcance diferente, podrían haberse puesto de manifiesto aspectos adicionales de interés que le hubieran sido reportados. No obstante, hemos realizado las verificaciones, procedimientos y comprobaciones que tengan por objeto exclusivo el cumplimiento de los requisitos establecidos en el supuesto del artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital.

Nuestro trabajo es de naturaleza independiente y, por tanto, no supone ninguna recomendación a la Dirección de la Sociedad, a los accionistas de las mismas o a terceros en relación con la posición que deberían tomar respecto a la operación de Ampliación de Capital planteada u otras operaciones que involucren a la Sociedad. Nuestro trabajo no tiene por objeto analizar la conveniencia de las estrategias de negocio actuales o pasadas de la Sociedad ni las razones de la operación en relación con otras estrategias de negocio o transacciones por las que hubieran podido optar.

Los análisis y comprobaciones realizados no han tenido como objeto la verificación del cumplimiento de cualquier otra obligación de tipo legal o formal (aprobación, presentación de documentos, publicidad, plazos, etc.) diferente de las ya mencionadas en el apartado 1 del presente informe y referida a los requisitos del artículo 308 de la LSC. Por ello, como expertos independientes no nos pronunciamos sobre estos asuntos, al no ser objeto de nuestro encargo.

## **5. Dificultades especiales del encargo**

Las opiniones expresadas en este Informe llevan implícitas, además de factores objetivos, otros factores subjetivos que implican juicio y, por tanto, no es posible asegurar que terceras partes estén necesariamente de acuerdo con la interpretación y juicios expresados en este Informe.

Tal y como se ha descrito en el capítulo segundo del presente Informe, el 30 de noviembre de 2017, el Grupo BNT comunicó un Hecho Relevante por el que informaba de su intención de fusionarse con ADL, proceso que culminó el pasado 28 de mayo con la admisión a cotización de las acciones emitidas por la Sociedad como resultado de la ampliación de capital íntegramente suscrita por BTC, socio único de ADL. En consecuencia, debemos señalar que, a los efectos de lo establecido en el artículo 308 de la LSC, hemos considerado que los períodos más representativos como referencia para la cotización de las acciones de la Sociedad son: (i) el período transcurrido desde la comunicación del mencionado acuerdo de intenciones vinculante (el 30 de noviembre de 2017) hasta el 12 de junio de 2018 (última cotización disponible anterior a la fecha de emisión del presente Informe); (ii) el período transcurrido desde la comunicación de la incorporación a negociación en el MAB de las acciones emitidas como resultado de la Integración (el 28 de mayo de 2018) y el 12 de junio de 2018; y (iii) el propio día 12 de junio 2018.

La mencionada ampliación de capital fue aprobada por la Junta General de Accionistas del Grupo BNT y el socio único de ADL el pasado 25 de abril de 2018. En este sentido, y atendiendo a la normativa contable correspondiente, los Administradores de la Sociedad han preparado un documento titulado "Información Financiera Consolidada proforma" con la intención de mostrar el efecto que la Integración habría tenido en el balance de situación y la cuenta de resultados consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017. Esta información ha sido preparada en base a las mejores estimaciones e hipótesis de los Administradores, si bien muestra una situación hipotética y no representa la posición financiera consolidada o los resultados consolidados reales de la sociedad resultante de la Integración.

El balance de situación y la cuenta de resultados consolidados proforma han sido preparados como si la Integración se hubiese producido el 31 de diciembre de 2017 y el 1 de enero de 2018 respectivamente. Los ajustes proforma se han basado en los estados financieros consolidados de Grupo BNT (formulados por el consejo de administración el 28 de marzo de 2018 y auditados por Páez & Serrano Auditores, S.L.U, quien, con fecha 25 de abril de 2018 emitió un informe de auditoría en el que expresa una opinión favorable) y en las cuentas anuales individuales de ADL, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 (formuladas por el consejo de administración el 26 de abril de 2018 y auditadas, por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.U, quien ha expresado una opinión favorable), así como en otras premisas descritas en la Información Financiera Consolidada Proforma.

En este sentido, conviene señalar que la determinación de los valores razonables por los que se incorporarán en el grupo resultante los activos y pasivos de Grupo BNT (sociedad adquirida a efectos contables) se determinará en el momento de la transacción y, por tanto, se verán afectados por la evolución de los negocios y sus operaciones contables, por lo que podrían derivarse cambios en relación con los ajustes y los datos proforma contemplados en dicho documento.

Esta documentación, que ha servido de base para la determinación del valor patrimonial neto consolidado de la Sociedad a los efectos de lo establecido en el artículo 308 de la LSC, no ha sido sometida a ningún procedimiento de auditoría. Nosotros hemos asumido la integridad y exactitud de dicha información. Nuestras conclusiones en este aspecto, no contemplan el efecto de las modificaciones que, en su caso, pudieran ponerse de manifiesto en los estados financieros de las Sociedad utilizados en el presente estudio como consecuencia del proceso de formulación de las cuentas por parte de los respectivos Administradores de la Sociedad y de la auditoría que, eventualmente, se realizase.

Por otra parte, quisiéramos señalar que, dadas las particularidades de la Sociedad en relación con el mercado en el que cotiza (MAB), así como por las implicaciones inherentes al limitado volumen de capital flotante (inferior al 10% a la fecha de emisión del presente Informe) y la potencial iliquidez y volatilidad implícita en la cotización de las acciones, hemos realizado un ejercicio de

contraste con el fin de evaluar si las referencias de cotización son indicativas del valor razonable de las acciones de la Sociedad.

Así, hemos evaluado el comportamiento de la Sociedad en términos de volatilidad y volumen de cotización, en comparación con el resto de compañías que cotizan en el MAB (segmento de empresas en expansión). De este análisis, se desprende que la volatilidad de las acciones de la Sociedad, medida que recoge la fluctuación o amplitud de los movimientos de la cotización respecto de la media, ha sido superior, en los períodos analizados, a la media del mercado. En relación con el volumen medio de acciones negociadas, en los períodos anteriormente descritos, la Sociedad ha mostrado un volumen ligeramente superior al volumen medio negociado en el MAB.

Consecuentemente, hemos contrastado la cotización de la Sociedad con el valor que resulta de aplicar la metodología del Descuento de Flujos de Caja Libres (en adelante, el "DFCL"), que se basa en el concepto general de que el valor de un negocio equivale al valor presente de los rendimientos futuros generados por su actividad. Su aplicación permite obtener un valor de empresa mediante la actualización de los flujos de tesorería a generar por dicho negocio y disponibles para los proveedores de capital. Para su aplicación, hemos partido del Plan de Negocio elaborado por la Dirección, aprobado con el Consejo de Administración en febrero de 2018, que recoge su estimación más fundamentada acerca de los resultados y flujos de caja libres esperados de la actividad de la Sociedad, basándose en las presentes circunstancias y su posible evolución futura, en el que destacan los siguientes asuntos:

- Las sociedades han presentado pérdidas recurrentes en los últimos ejercicios. El Plan de Negocio estima que la Sociedad continuará en pérdidas a lo largo del ejercicio, siendo necesaria la obtención de fuentes de financiación adicionales con el fin de hacer frente a los compromisos de la Sociedad en el corto plazo. Por tanto, la ejecución del Plan de Negocio está condicionada por la consecución de la Ampliación de Capital, que, en caso de no resultar satisfactoria, provocaría que la Sociedad se enfrentase a una situación financiera adversa. No obstante, el principal accionista de la Sociedad, BTC, se ha comprometido a financiar la actividad de la Sociedad, mediante la concesión de un préstamo en términos de mercado, en caso de que la ampliación de capital no se produzca o, en caso de realizarse, los fondos obtenidos de la misma, la financiación disponible por parte de la Sociedad y los flujos de caja generados derivados de su actividad, no fuesen suficientes para garantizar la actividad de la Sociedad durante los próximos doce meses tras la ampliación de capital.
- Por otra parte, debe destacarse que los ingresos del Plan de Negocio, presentan un elevado grado de concentración en un reducido número de clientes.
- Adicionalmente, señalar que la Sociedad desarrolla sus operaciones atendiendo a formulaciones y estándares de calidad definidos por estos clientes, que, en su caso, pudieran cancelar los contratos vigentes inmediatamente de producirse incumplimientos, en su opinión, significativos. Asimismo, la Sociedad desarrolla una parte de su actividad en países extranjeros y, por lo tanto, está expuesta a riesgos políticos y económicos cuya potencial repercusión no es posible evaluar.
- Finalmente, la Sociedad está expuestas a riesgos cambiarios y a cambios regulatorios en las políticas de salud y/o en el gasto sanitario de los distintos países en los que opera, no siendo posible prever el impacto que cualquiera de estas circunstancias pudiese tener sobre el precio de las acciones de la Sociedad si se materializasen.

Hemos evaluado los distintos escenarios que resultan de considerar las circunstancias descritas previamente, concluyendo que las referencias de cotización de la Sociedad se encuentran dentro del rango resultante de la aplicación de la metodología del DFCL, por lo que el valor de cotización es indicativo del valor razonable de las acciones de la Sociedad.

## 6. Conclusión

El Informe de Administradores propone que el Tipo Mínimo de emisión de las nuevas acciones para su suscripción por, exclusivamente, aquellas personas que tengan la condición de inversores cualificados, sea de 2,20 euros por acción.

El tipo de emisión definitivo de las nuevas acciones será fijado durante el proceso de colocación de éstas en el que el correspondiente banco de inversión asistirá a la Sociedad, en función del interés de los potenciales inversores y del nivel de precio ofrecido por éstos, siguiendo las pautas y criterios habitualmente utilizados en este tipo de procesos.

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, en nuestro juicio profesional como expertos independientes:

- En el caso de una sociedad cotizada, el valor razonable se entiende como el valor de mercado y éste se presume, salvo que se justifique lo contrario, referido a su cotización bursátil. La cotización por acción, según certificación del correspondiente organismo bursátil (Bolsas y Mercados Españoles) ha sido la siguiente:

<b>Período de cotización</b>	<b>Valor de cotización por acción (euros)</b>
Media simple de los precios medios ponderados del periodo de transcurrido entre el 30 de noviembre de 2017 y el 12 de junio de 2018	2,4877
Media simple de los precios medios ponderados del periodo de transcurrido entre el 28 de mayo de 2018 y el 12 de junio de 2018	2,2667
Precio medio ponderado al 12 de junio de 2018	2,2940

- Los datos contenidos en el Informe de los Administradores de la Sociedad para justificar su propuesta son razonables por estar adecuadamente documentados y expuestos.
- El Tipo Mínimo de emisión de 2,20 euros por acción, propuesto por los Administradores a la aprobación de la Junta General de Accionistas, se encuentra en el rango de los importes que pueden considerarse indicativos del valor razonable de las acciones de la Sociedad a la fecha de emisión de este Informe estimado a partir de la información antes indicada. Asimismo, dicho Tipo Mínimo de emisión es superior al valor neto patrimonial consolidado proforma de las acciones de la Sociedad actualmente en circulación, que asciende a 0,7354 euros por acción a 31 de diciembre de 2017.

Asimismo, a continuación, presentamos el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir, derivado, respectivamente, del valor de cotización por acción de la Sociedad durante los periodos transcurridos entre el 30 de noviembre de 2017 y el 12 de junio de 2018, y entre el 28 de mayo y el 12 de junio de 2018, y al 12 de junio de 2018 (fecha de la última cotización disponible anterior a la fecha de este Informe) y del valor teórico-patrimonial de la Sociedad según los estados financieros proforma correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

La dilución por acción en circulación, expresada en euros por acción, es la siguiente:

<b>Referencias para el cálculo</b>	<b>Valor, en euros</b>
<b>Sobre valores de cotización</b>	
Media del periodo transcurrido entre el 30 de noviembre de 2017 y el 12 de junio de 2018	0,0484
Media del periodo transcurrido entre el 28 de mayo de 2018 y el 12 de junio de 2018	0,0112
Día 12 de junio de 2018	0,0158

El Tipo Mínimo de emisión propuesto no produce efecto dilución sobre el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2017.

Con este Informe se da cumplimiento a lo establecido en el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital, en lo que se refiere al Informe del experto independiente. Este Informe no debe ser utilizado para ninguna otra finalidad.

DELOITTE

Jesús F. Valero

13 de junio de 2018

**Anexo I – Informe de Administradores**

**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ADI BIONATUR SOLUTIONS, S.A. EN RELACIÓN  
CON LA PROPUESTA DE ACUERDO DE AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL MEDIANTE APORTACIONES  
DINERARIAS CON EXCLUSIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE**

21 de mayo de 2018

1

## **1. OBJETO DEL INFORME**

A los efectos de lo previsto en los artículos 286, 296 y 308 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la "Ley de Sociedades de Capital"), el Consejo de Administración de la sociedad ADL Bionatur Solutions, S.A. ("ADL Bionatur" o la "Sociedad") emite el presente informe en relación con la propuesta de aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias y con exclusión de derecho de suscripción preferente (el "Aumento de Capital"), que se someterá a la aprobación de la próxima Junta General Extraordinaria de la Sociedad.

El presente documento incluye, de forma conjunta aunque expuestos en apartados diferentes, los informes previstos, por un lado, en el artículo 286 de la Ley de Sociedades de Capital, relativo a la justificación de la propuesta de aumento del capital social y la consiguiente modificación estatutaria y, por otro lado, en el artículo 308 del mismo texto legal, en cuanto a la exclusión del derecho de suscripción preferente. Asimismo, se incluye el texto del acuerdo de aumento de capital para que sea adoptado, en su caso, por la próxima Junta General Extraordinaria de la Sociedad.

El presente informe, junto con el informe que elabore un experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad y designado a estos efectos por el Registro Mercantil de Cádiz, será puesto a disposición de los accionistas con ocasión de la convocatoria de la próxima Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad.

## **2. INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LOS EFECTOS DE LOS ARTÍCULOS 286 Y 296 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL.**

### **2.1. Contexto y justificación de la propuesta de Aumento de Capital**

El Consejo de Administración considera que el Aumento de Capital es el instrumento necesario para incorporar al accionariado de la Sociedad inversores cualificados y estratégicos, y beneficiarse así de las oportunidades de negocio que se presenten por la entrada en el capital de dichos inversores. En este sentido, se ha encargado a la firma Banco de Sabadell, S.A. (el "Banco de Inversión") la identificación de potenciales inversores, atendiendo especialmente al carácter estratégico de éstos desde el punto de vista de la colaboración empresarial y del desarrollo futuro de las actividades esenciales de la Sociedad y la organización del ejercicio de captación de inversores. Asimismo, el Banco de Inversión también colaborará con la Sociedad, asesorándola a lo largo de todo el proceso.

Adicionalmente, el Aumento de Capital forma parte del nuevo plan estratégico de la Sociedad, que contempla la captación de nuevos recursos por parte de ésta para fortalecer su balance y optimizar su estructura de capital, lo que supondría la promoción de oportunidades de negocio y la entrada de nuevos inversores, otorgándole una clara ventaja competitiva.

## 2.2. Características del Aumento de Capital.

### 2.2.1. Importe nominal del Aumento de Capital.

Se propone aumentar el capital social de la Sociedad por un importe nominal de 342.500 euros, desde la cifra actual de 1.696.726,05 euros hasta la cifra de 2.039.226,05 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas por medio de anotaciones en cuenta.

### 2.2.2. Tipo de emisión.

Las nuevas acciones se emiten por su valor nominal de 0,05 euros más una prima de emisión que determinará el Consejo de Administración. No obstante, a los efectos de que el informe que emita el experto independiente nombrado por el Registro Mercantil a que se refiere el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital pueda manifestarse sobre el valor razonable de las nuevas acciones y sobre el valor teórico del derecho de preferencia cuyo ejercicio se propone suprimir, el tipo mínimo de emisión por acción al que se deba llevar a cabo la operación será de 2,20 euros por acción.

Se hace constar que el tipo de emisión de las nuevas acciones será fijado durante el proceso de colocación de éstas en el que el Banco de Inversión asistirá a la Sociedad, en función del interés de los potenciales inversores y del nivel de precio ofrecido por éstos, siguiendo las pautas y criterios habitualmente utilizados en este tipo de procesos. Dicho procedimiento de colocación, con el que están plenamente familiarizados los inversores ha acreditado sobradamente su eficiencia en la práctica, por lo que el Consejo de Administración considera que el tipo de emisión que resulte de la misma se corresponderá con el valor razonable de las nuevas acciones.

Por lo tanto, el tipo de emisión no está determinado en la propuesta de acuerdo por ser incompatible con el método de colocación de las acciones que va a llevar a cabo la Sociedad, que exige que el precio de emisión se fije posteriormente una vez conocida la respuesta de los inversores a la oferta realizada, si bien como se ha mencionado anteriormente el tipo mínimo de emisión será de 2,20 euros.

### 2.2.3. Suscripción y desembolso de las nuevas acciones.

La suscripción y el desembolso de las nuevas acciones ordinarias se realizará mediante ingreso del importe total de las nuevas acciones ordinarias suscritas (valor nominal y prima de emisión) en el Banco de Inversión.

### 2.2.4. Contravalor.

El contravalor del Aumento de Capital consistirá en aportaciones dinerarias que se realizarán en efectivo.

### 2.2.5. Representación de las nuevas acciones.

Las nuevas acciones ordinarias que, en su caso, se emitan en virtud del Aumento de Capital estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, cuya tenencia corresponderá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("IBERCLEAR").

### 2.2.6. Derechos y características de las nuevas acciones.

Las nuevas acciones que, en su caso, se emitan en virtud del Aumento de Capital objeto del presente informe, serán acciones ordinarias y pertenecerán a la misma clase y serie que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación y conferirán a sus titulares los mismos derechos y obligaciones que éstas tienen aparejados a partir de la fecha en que se inscriban en los registros contables de IBERCLEAR.

### 2.2.7. Suscripción incompleta.

Este Aumento de Capital, cuya propuesta se justifica por lo indicado anteriormente, comportará una modificación de la cifra del capital social establecida en el artículo 5 de los Estatutos Sociales. No obstante, teniendo en cuenta que la cuantía definitiva del Aumento de Capital dependerá del resultado de la colocación, no es posible determinar en este momento la cifra concreta en que quedará, en su caso, fijado el capital de la Sociedad una vez aprobado y ejecutado el acuerdo a que se refiere este informe. De acuerdo con lo establecido en el artículo 311 de la Ley de Sociedades de Capital, se preverá la posibilidad de suscripción incompleta del Aumento de Capital, por lo que, en el supuesto de que éste no fuera suscrito íntegramente, el capital de la Sociedad se ampliará en la cuantía de las suscripciones realizadas y, en ese momento, el Consejo de Administración o a quien éste haya

facultado a estos efectos, modificará el artículo 5 de los Estatutos Sociales con el objeto de adaptarlo a la cifra de capital definitivamente resultante de la suscripción del Aumento de Capital.

#### **2.2.8. Exclusión del derecho de suscripción preferente:**

Con el objeto de que las nuevas acciones puedan ser suscritas y desembolsadas de conformidad con lo previsto anteriormente, resulta preciso excluir el derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de ADL Bionatur, exclusión que se fundamenta en las razones de interés social que se exponen en el apartado tercero de este informe.

#### **2.2.9. Fecha de ejecución del Aumento de Capital.**

Corresponderá al Consejo de Administración determinar la fecha concreta en la que el acuerdo del Aumento de Capital debe llevarse a efecto dentro del plazo máximo de un año a contar desde su adopción por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

#### **2.2.10. Admisión a negociación de las nuevas acciones**

Se propondrá a la Junta General solicitar la incorporación de las nuevas acciones emitidas en el Mercado Alternativo Bursátil, facultando a estos efectos al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para otorgar cuantos documentos y realizar cuantos actos sean necesarios al efecto.

### **3. INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EMITIDO A EFECTOS DEL ARTÍCULO 308 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL**

El Aumento de Capital objeto de este informe incluye la propuesta de exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital. Con el fin de suplimentar lo dispuesto por el precepto mencionado y, en última instancia, de acreditar el cumplimiento de los requisitos legales en la adopción del acuerdo de ampliación de capital, el Consejo de Administración de ADL Bionatur informa de lo siguiente:

Conforme se ha indicado anteriormente, el Aumento de Capital será suscrito íntegramente y exclusivamente por inversores cualificados y estratégicos, lo que hace necesaria la exclusión total del derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que la exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas resulta plenamente conforme con los requisitos sustantivos establecidos por la Ley de Sociedades de Capital y especialmente con el relativo al interés social. Ello es así porque, (i) permite realizar una operación conveniente desde el punto de vista del interés social al incorporar accionistas expertos que se adaptan a los tiempos de maduración de los programas científicos en el modelo de negocio de la Sociedad; (ii) dicha operación resulta idónea para alcanzar el fin perseguido; y (iii) existe una adecuada relación de proporcionalidad entre el objetivo buscado y el medio elegido según seguidamente se detalla.

En este sentido, el Consejo de Administración desea poner de manifiesto que la medida de la exclusión cumple con la debida proporcionalidad que debe existir entre las ventajas que se obtienen para la Sociedad y los inconvenientes que eventualmente podrían ocasionarse a aquellos accionistas que viesen mermadas sus expectativas a causa de la dilución económica y política que necesariamente entraña toda emisión de acciones sin derecho de suscripción preferente.

El Consejo de Administración considera que los accionistas de la Sociedad experimentarán una dilución económica irrelevante, habida cuenta que la emisión de las acciones se llevará a cabo en todo caso a valor de mercado por lo que el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuya supresión se propone debería ser de muy poca entidad. Además, la estructura de propiedad de la Sociedad, determina que la exclusión del derecho de suscripción preferente no ocasionará perturbación ni alteración relevante de la posición estratégica de ningún accionista.

Además este mecanismo presenta como ventajas frente a un aumento de capital social con derecho de preferencia, (i) el hecho de que a través del mismo se obtiene el precio de mercado de las acciones que se emiten, pues se reduce el efecto de distorsión de la cotización de las acciones de la Sociedad y la exposición de la acción a la volatilidad de los mercados, (ii) se amplía la capacidad de reacción y la flexibilidad a la hora de ejecutar la ampliación de capital y permite aprovechar los momentos en los que las condiciones de los mercados sean más favorables, (iii) los costos de una operación de colocación privada son inferiores a los de un aumento con derecho de suscripción preferente dirigida al mercado en general, y (iv) facilita la distribución de las acciones entre los inversores cualificados y estratégicos, o que genera maximizar el precio de colocación y supone una oportunidad para aumentar el universo de inversores cualificados y estratégicos interesados en la Sociedad, que permitan incrementar el interés del mercado por sus valores y, con ello, facilitar la generación de mayor valor para el accionista.

Se puede concluir pues, que el Aumento de Capital sin derecho de suscripción preferente que se propone resulta la alternativa más favorable para el interés social de la Sociedad y, en consecuencia, de los accionistas en su conjunto, ya que con ello se ingrá a entrada en el capital de los citados inversores, entendiendo el Consejo de Administración que los beneficios de esta alternativa para la Sociedad compensan y justifican en beneficio del interés social la supresión del derecho de suscripción preferente.

#### 4. PROPUESTA DE ACUERDO DE AUMENTO DE CAPITAL A APROBAR POR LA JUNTA GENERAL

Como consecuencia de lo establecido en los apartados anteriores, el texto íntegro de la propuesta de aumento de capital social a someter a la aprobación de la Junta General es el que se indica a continuación:

*"Aumento de capital con aportaciones dinerarias y exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal de 342.500 de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión mínima de 2,15 euros por acción. Previsión de suscripción incompleta. Delegación para la ejecución del aumento de capital, modificar la cifra estatutaria del capital social y solicitar la admisión de las nuevas acciones o cotización en el Mercado Alternativo Bursátil – Segmento Empresas en Expansión".*

##### 1. Aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias

Se acuerda aumentar el capital social por un importe nominal de 342.500 de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 nuevas acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta (el "Aumento de Capital").

Las acciones se emiten por su valor nominal de 0,05 euros más la prima de emisión que resulte del tipo de emisión que se indica en el apartado segundo de este acuerdo. El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las acciones que se emiten en ejecución de este acuerdo serán desembolsadas íntegramente mediante aportaciones dinerarias.

De conformidad con lo previsto en el artículo 311 de la Ley de Sociedades de Capital, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento de capital.

## 7. Tipo de emisión

Se hace constar que el tipo de emisión de las nuevas acciones de ADL Bionatur emitidas se corresponderá con el precio que resulte del proceso de colocación de éstas entre los inversores cualificados y estratégicos a realizar por los bancos de inversión que designe la Sociedad a estos efectos. De conformidad con la práctica financiera internacional, el Consejo de Administración considera que el precio que se determine en función del procedimiento de prospección de la demanda que llevarán a cabo los referidos bancos de inversión entre inversores cualificados y estratégicos se corresponderá con el valor razonable de las acciones a emitir, por cuanto será el precio que el mercado esté dispuesto a satisfacer por dichas acciones en ese momento determinado. Así pues, se tomará el citado precio como referencia para la fijación del tipo de emisión de las nuevas acciones emitidas en el contexto del aumento de capital social.

No obstante, el Consejo de Administración o las personas facultadas por éste al efecto, fijarán el tipo de emisión y, por tanto, la prima de emisión que pudiera corresponder a las acciones emitidas teniendo en cuenta que, conforme a lo exigido en el correspondiente informe del Consejo de Administración, el tipo mínimo de emisión será de 2,20 euros por acción (el "Tipo Mínimo de Emisión").

En este sentido, se ha puesto a disposición de la presente Junta General Extraordinaria de accionistas con ocasión de su convocatoria, el informe emitido por el experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad, y rubricado al efecto por el Registro Mercantil, sobre el valor razonable de las acciones de la Sociedad, sobre el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir y sobre la razonabilidad de los datos contenidos en el informe preparado por el Consejo de Administración a los efectos previstos legalmente.

A los efectos del artículo 209 de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que las acciones de la Sociedad existentes con anterioridad al aumento de capital se encuentran íntegramente desembolsadas.

## 3. Exclusión del derecho de suscripción preferente

Conforme al interés de la Sociedad, se acuerda excluir el derecho de suscripción preferente sobre la base del informe del Consejo de Administración y del informe del experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad a que se refiere el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital, de tal forma que todas las acciones que se emitan en ejecución del presente acuerdo sean suscritas por los destinatarios del aumento de capital referido en el apartado 5 siguiente.

#### 4.- Derechos de las nuevas acciones.

Las acciones de nueva emisión serán ordinarias, iguales a las actualmente en circulación y estarán representadas mediante anotaciones en cuenta. Las nuevas acciones atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que confieren las acciones de la Sociedad actualmente en circulación, a partir de la fecha en que quedan inscritas a su nombre en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U (IBERCLEAR).

#### 5.- Destinatarios de la ampliación. Suscripción y desembolso.

La ampliación de capital se dirigirá, mediante un procedimiento de colocación privada, exclusivamente a aquellas personas que tengan la condición de inversores cualificados, esto es: (i) en España, según lo previsto en el artículo 39 del Real Decreto 1310/2005 de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folio to exigible a tales efectos (el "Real Decreto 1310/2005") en relación con el artículo 35 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (la "Ley del Mercado de Valores"); (ii) en los restantes Estados miembros de la Unión Europea, según lo previsto en la Directiva 2003/71/CE de 4 de noviembre de 2003, según ha sido modificada y tal y como se haya transpuesto en los respectivos ordenamientos internos; y (iii) en los restantes ordenamientos, a quienes tengan la condición de inversores cualificados de acuerdo con la normativa aplicable en cada Jurisdicción de manera que conforme a ésta la ampliación de capital no requiera registro o aprobación alguna ante las autoridades competentes.

Este procedimiento de colocación privada será coordinado por uno o varios bancos de inversión que habrán suscrito un contrato de colocación con la Sociedad.

El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las acciones que se emitan en virtud de este acuerdo serán desembolsados íntegramente mediante aportaciones dinerarias que se realizarán en efectivo.

Las nuevas acciones deberán ser íntegramente desembolsadas en el momento de su suscripción.

#### 6. Ejecución del Aumento de Capital

El Consejo de Administración ejecutará el Aumento de Capital en un plazo no superior a un año desde la adopción del presente acuerdo, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital.

7 Solicitud de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil Segmento Empresas en Expansión ("MAB")

Asimismo, se acuerda solicitar la incorporación a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil Segmento Empresas en Expansión de la totalidad de las acciones ordinarias que se emitan en ejecución del presente acuerdo de Aumento de Capital.

Adicionalmente, se declara expresamente el sometimiento de la Sociedad a las normas que existan o puedan dictarse en el futuro en materia del MAB y, especialmente, sobre contratación, permanencia y exclusión.

8.- Delegación para la ejecución y formalización de los acuerdos anteriores

Se acuerda facultar al Consejo de Administración, para que, sin perjuicio de los apoderamientos que se encuentren en vigor, pueda, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, realizar cuantos actos y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios o procedentes en relación con los anteriores acuerdos, con facultades expresas de sustitución y subdelegación, hasta la completa inscripción en el Registro Mercantil del Aumento de Capital aquí acordado, incluyendo en su caso la petición de inscripción parcial y, en particular, para:

- (a) establecer la fecha en la que el Aumento de Capital se llevara a cabo, fijando las condiciones del aumento en todo lo no previsto en este acuerdo y de conformidad con sus términos y condiciones y, en concreto, determinar las condiciones de la colocación, el procedimiento de colocación, los requisitos de formulación de propuestas de suscripción de las acciones y el importe de la prima de emisión, y por tanto, el tipo de emisión de las nuevas acciones, siempre que sea superior al Tipo Mínimo de Emisión, y determinar el número de acciones ofrecidas para la suscripción;
- (b) realizar cuantos actos sean precisos para formalizar la suscripción y desembolso del Aumento de Capital, así como cuantos otros se requieran para el cumplimiento de este acuerdo, incluyendo la fijación del plazo para el desembolso efectivo y la suscripción del Aumento de Capital, la adopción de cualesquiera otros acuerdos que corresponda para la ejecución del

aumento y la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, relativo al capital social, con el fin de reflejar tal circunstancia;

- (c) declarar cerrado (con suscripción completa o incompleta) el Aumento de Capital una vez finalizado el periodo de suscripción y desembolsadas las nuevas acciones, otorgando cuantos documentos públicos y privados sean convenientes para la ejecución total o parcial del Aumento de Capital;
- (d) realizar todos los trámites necesarios para que las nuevas acciones resultantes del Aumento de Capital sean incorporadas a negociación en el MAB llevando a cabo las actuaciones que se precisen para su plena efectividad y cumplimiento; y
- (e) en general, suscribir cuantos documentos y contratos, tanto públicos como privados, y realizar cuantas actuaciones fueran necesarias o convenientes para ejecutar y formalizar el Aumento de Capital ante cualesquiera entidades y organismos públicos o privados, españoles o extranjeros, incluidas las de declaración, complemento o subsanación de defectos u omisiones que pudieran impedir u obstaculizar la plena efectividad de los precedentes acuerdos, así como para que, sin perjuicio de cualquier otro apoderamiento existente para elevar a público los acuerdos sociales, cualquiera de ellos comparezca ante Notario y otorgue la correspondiente escritura de aumento de capital y modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales de la Sociedad y, en su caso, para subsanar y aclarar este acuerdo en los términos que sea necesario para lograr su plena inscripción en el Registro Mercantil”

Y a los efectos legales oportunos, el Consejo de Administración de la Sociedad formula el presente Informe, en Jerez de la Frontera, a 21 de mayo de 2018

D. Roberto Rumón González de  
Betolaza García

En su propio nombre y derecho.

D. Emilio Moraleda Martínez

En su propio nombre y derecho.

D. Víctor Manuel Infante Vifalo

En su propio nombre y derecho.

D. Carlos Javier Tusquets Trias de Ros  
(representante persona física  
de Tusquets Consultoras, S.L.)

En su propio nombre y derecho.

D. Juan Azcona de Arriba

En su propio nombre y derecho

Dña. María del Pilar ~~de~~ la Huerta  
Martínez

En su propio nombre y derecho.

D. Juan Fernando Naranjo Quintero

En su propio nombre y derecho

D. Juan Molins Monteys

En su propio nombre y derecho.

D. José Manuel de la Inflosta Rollán

En su propio nombre y derecho.

D. Benito Damián Rubido Ramonde

En su propio nombre y derecho

## **Anexo II – Certificados de Bolsas y Mercados Españoles**



**EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE BOLSAS Y  
MERCADOS ESPAÑOLES, SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN, S.A.**

CERTIFICA que, de los antecedentes que existen en esta Secretaría a su cargo resulta que, durante el periodo comprendido entre el día 30 de noviembre de 2017 y el día 12 de junio de 2018, ambos inclusive, el cambio medio simple de los cambios medios ponderados diarios de la contratación de las acciones ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A., anteriormente denominada BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A., negociadas en el segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil, fue de 2,4877

Lo que, a petición de Deloitte, y para que surta los efectos oportunos, hace constar con el visto bueno del Sr. VICEPRESIDENTE, en Madrid, a trece de junio de dos mil dieciocho.

**Vº Bº  
EL VICEPRESIDENTE**

**EL SECRETARIO**

**EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE BOLSAS Y  
MERCADOS ESPAÑOLES, SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN, S.A.**

CERTIFICA que, de los antecedentes que existen en esta Secretaría a su cargo resulta que, durante el periodo comprendido entre el día 28 de mayo de 2018 y el día 12 de junio de 2018, ambos inclusive, el cambio medio simple de los cambios medios ponderados diarios de la contratación de las acciones ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A., negociadas en el segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil, fue de 2,2667 euros.

Lo que, a petición de Deloitte, y para que surta los efectos oportunos, hace constar con el visto bueno del Sr. VICEPRESIDENTE, en Madrid, a trece de junio de dos mil dieciocho

Vº Bº  
EL VICEPRESIDENTE

EL SECRETARIO



**EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BOLSAS Y  
MERCADOS ESPAÑOLES, SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN, S.A.**

**CERTIFICA** que, de los antecedentes que existen en esta Secretaría a su cargo, resulta que, el día 12 de junio de 2018, el cambio medio ponderado de la contratación de las acciones de ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A., negociadas en el segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil, fue 2,2940 euros

Lo que, a petición de Deloitte, y para que surta los efectos oportunos, hace constar, con el visto bueno del Sr. VICEPRESIDENTE, en Madrid, a trece de junio de dos mil dieciocho.

**Vº Bº  
EL VICEPRESIDENTE**

**EL SECRETARIO**



**6.10. Informe del Consejo de Administración**

**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. EN RELACIÓN  
CON LA PROPUESTA DE ACUERDO DE AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL MEDIANTE APORTACIONES  
DINERARIAS CON EXCLUSIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE**

21 de mayo de 2018

## **1. OBJETO DEL INFORME**

A los efectos de lo previsto en los artículos 286, 296 y 308 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la “**Ley de Sociedades de Capital**”), el Consejo de Administración de la sociedad ADL Bionatur Solutions, S.A. (“**ADL Bionatur**” o la “**Sociedad**”) emite el presente informe en relación con la propuesta de aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias y con exclusión del derecho de suscripción preferente (el “**Aumento de Capital**”), que se someterá a la aprobación de la próxima Junta General Extraordinaria de la Sociedad.

El presente documento incluye, de forma conjunta aunque expuestos en apartados diferentes, los informes previstos, por un lado, en el artículo 286 de la Ley de Sociedades de Capital, relativo a la justificación de la propuesta de aumento del capital social y la consiguiente modificación estatutaria y, por otro lado, en el artículo 308 del mismo texto legal, en cuanto a la exclusión del derecho de suscripción preferente. Asimismo, se incluye el texto del acuerdo de aumento de capital para que sea adoptado, en su caso, por la próxima Junta General Extraordinaria de la Sociedad.

El presente informe, junto con el informe que elabore un experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad y designado a estos efectos por el Registro Mercantil de Cádiz, será puesto a disposición de los accionistas con ocasión de la convocatoria de la próxima Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad.

## **2. INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LOS EFECTOS DE LOS ARTÍCULOS 286 Y 296 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL**

### **2.1. Contexto y justificación de la propuesta de Aumento de Capital**

El Consejo de Administración considera que el Aumento de Capital es el instrumento necesario para incorporar al accionariado de la Sociedad inversores cualificados y estratégicos, y beneficiarse así de las oportunidades de negocio que se presenten por la entrada en el capital de dichos inversores. En este sentido, se ha encargado a la firma Banco de Sabadell, S.A. (el “**Banco de Inversión**”) la identificación de potenciales inversores, atendiendo especialmente al carácter estratégico de éstos desde el punto de vista de la colaboración empresarial y del desarrollo futuro de las actividades esenciales de la Sociedad y la organización del ejercicio de captación de inversores. Asimismo, el Banco de Inversión también colaborará con la Sociedad, asesorándola a lo largo de todo el proceso.

Adicionalmente, el Aumento de Capital forma parte del nuevo plan estratégico de la Sociedad, que contempla la captación de nuevos recursos por parte de ésta para fortalecer su balance y optimizar su estructura de capital, lo que supondría la promoción de oportunidades de negocio y la entrada de nuevos inversores, otorgándole una clara ventaja competitiva.

## **2.2. Características del Aumento de Capital.**

### **2.2.1. Importe nominal del Aumento de Capital.**

Se propone aumentar el capital social de la Sociedad por un importe nominal de 342.500 euros, desde la cifra actual de 1.696.726,05 euros hasta la cifra de 2.039.226,05 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas por medio de anotaciones en cuenta.

### **2.2.2. Tipo de emisión.**

Las nuevas acciones se emiten por su valor nominal de 0,05 euros más una prima de emisión que determinará el Consejo de Administración. No obstante, a los efectos de que el informe que emita el experto independiente nombrado por el Registro Mercantil a que se refiere el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital pueda manifestarse sobre el valor razonable de las nuevas acciones y sobre el valor teórico del derecho de preferencia cuyo ejercicio se propone suprimir, el tipo mínimo de emisión por acción al que se deba llevar a cabo la operación será de 2,20 euros por acción.

Se hace constar que el tipo de emisión de las nuevas acciones será fijado durante el proceso de colocación de éstas en el que el Banco de Inversión asistirá a la Sociedad, en función del interés de los potenciales inversores y del nivel de precio ofrecido por éstos, siguiendo las pautas y criterios habitualmente utilizados en este tipo de procesos. Dicho procedimiento de colocación, con el que están plenamente familiarizados los inversores ha acreditado sobradamente su eficiencia en la práctica, por lo que el Consejo de Administración considera que el tipo de emisión que resulte de la misma se corresponderá con el valor razonable de las nuevas acciones.

Por lo tanto, el tipo de emisión no está determinado en la propuesta de acuerdo por ser incompatible con el método de colocación de las acciones que va a llevar a cabo la Sociedad, que exige que el precio de emisión se fije posteriormente una vez conocida la respuesta de los inversores a la oferta realizada, si bien como se ha mencionado anteriormente el tipo mínimo de emisión será de 2,20 euros.

### 2.2.3. Suscripción y desembolso de las nuevas acciones.

La suscripción y el desembolso de las nuevas acciones ordinarias se realizará mediante ingreso del importe total de las nuevas acciones ordinarias suscritas (valor nominal y prima de emisión) en el Banco de Inversión.

### 2.2.4. Contravalor.

El contravalor del Aumento de Capital consistirá en aportaciones dinerarias que se realizarán en efectivo.

### 2.2.5. Representación de las nuevas acciones.

Las nuevas acciones ordinarias que, en su caso, se emitan en virtud del Aumento de Capital estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, cuya llevanza corresponderá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“**IBERCLEAR**”).

### 2.2.6. Derechos y características de las nuevas acciones.

Las nuevas acciones que, en su caso, se emitan en virtud del Aumento de Capital objeto del presente informe, serán acciones ordinarias y pertenecerán a la misma clase y serie que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación y conferirán a sus titulares los mismos derechos y obligaciones que éstas tienen aparejados a partir de la fecha en que se inscriban en los registros contables de IBERCLEAR.

### 2.2.7. Suscripción incompleta.

Este Aumento de Capital, cuya propuesta se justifica por lo indicado anteriormente, comportará una modificación de la cifra del capital social establecida en el artículo 5 de los Estatutos Sociales. No obstante, teniendo en cuenta que la cuantía definitiva del Aumento de Capital dependerá del resultado de la colocación, no es posible determinar en este momento la cifra concreta en que quedará, en su caso, fijado el capital de la Sociedad una vez aprobado y ejecutado el acuerdo a que se refiere este informe. De acuerdo con lo establecido en el artículo 311 de la Ley de Sociedades de Capital, se preverá la posibilidad de suscripción incompleta del Aumento de Capital, por lo que, en el supuesto de que éste no fuera suscrito íntegramente, el capital de la Sociedad se ampliará en la cuantía de las suscripciones realizadas y, en ese momento, el Consejo de Administración o a quien éste haya

facultado a estos efectos, modificará el artículo 5 de los Estatutos Sociales con el objeto de adaptarlo a la cifra de capital definitivamente resultante de la suscripción del Aumento de Capital.

#### 2.2.8. Exclusión del derecho de suscripción preferente:

Con el objeto de que las nuevas acciones puedan ser suscritas y desembolsadas de conformidad con lo previsto anteriormente, resulta preciso excluir el derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de ADL Bionatur, exclusión que se fundamenta en las razones de interés social que se exponen en el apartado tercero de este informe.

#### 2.2.9. Fecha de ejecución del Aumento de Capital.

Corresponderá al Consejo de Administración determinar la fecha concreta en la que el acuerdo del Aumento de Capital deba llevarse a efecto dentro del plazo máximo de un año a contar desde su adopción por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

#### 2.2.10. Admisión a negociación de las nuevas acciones.

Se propondrá a la Junta General solicitar la incorporación de las nuevas acciones emitidas en el Mercado Alternativo Bursátil, facultando a estos efectos al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para otorgar cuantos documentos y realizar cuantos actos sean necesarios al efecto.

### **3. INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EMITIDO A EFECTOS DEL ARTÍCULO 308 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL**

El Aumento de Capital objeto de este informe incluye la propuesta de exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital. Con el fin de cumplimentar lo dispuesto por el precepto mencionado y, en última instancia, de acreditar el cumplimiento de los requisitos legales en la adopción del acuerdo de ampliación de capital, el Consejo de Administración de ADL Bionatur informa de lo siguiente:

Conforme se ha indicado anteriormente, el Aumento de Capital será suscrito íntegra y exclusivamente por inversores cualificados y estratégicos, lo que hace necesaria la exclusión total del derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que la exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas resulta plenamente conforme con los requisitos sustantivos establecidos por la Ley de Sociedades de Capital y especialmente con el relativo al interés social. Ello es así porque; (i) permite realizar una operación conveniente desde el punto de vista del interés social al incorporar accionistas expertos que se adaptan a los tiempos de maduración de los programas científicos en el modelo de negocio de la Sociedad; (ii) dicha operación resulta idónea para alcanzar el fin perseguido; y (iii) existe una adecuada relación de proporcionalidad entre el objetivo buscado y el medio elegido según seguidamente se detalla.

En este sentido, el Consejo de Administración desea poner de manifiesto que la medida de la exclusión cumple con la debida proporcionalidad que debe existir entre las ventajas que se obtienen para la Sociedad y los inconvenientes que eventualmente podrían ocasionarse a aquellos accionistas que viesan mermadas sus expectativas a causa de la dilución económica y política que necesariamente entraña toda emisión de acciones sin derecho de suscripción preferente.

El Consejo de Administración considera que los accionistas de la Sociedad experimentarán una dilución económica irrelevante, habida cuenta que la emisión de las acciones se llevará a cabo en todo caso a valor de mercado por lo que el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuya supresión se propone debería ser de muy poca entidad. Además, la estructura de propiedad de la Sociedad, determina que la exclusión del derecho de suscripción preferente no ocasionará perturbación ni alteración relevante de la posición estratégica de ningún accionista.

Además este mecanismo presenta como ventajas frente a un aumento de capital social con derecho de preferencia, (i) el hecho de que a través del mismo se obtiene el precio de mercado de las acciones que se emiten, pues se reduce el efecto de distorsión de la cotización de las acciones de la Sociedad y la exposición de la acción a la volatilidad de los mercados, (ii) se amplía la capacidad de reacción y la flexibilidad a la hora de ejecutar la ampliación de capital y permite aprovechar los momentos en los que las condiciones de los mercados sean más favorables, (iii) los costes de una operación de colocación privada son inferiores a los de un aumento con derecho de suscripción preferente dirigida al mercado en general, y (iv) facilita la distribución de las acciones entre los inversores cualificados y estratégicos, lo que genera maximizar el precio de colocación y supone una oportunidad para aumentar el universo de inversores cualificados y estratégicos interesados en la Sociedad, que permitan incrementar el interés del mercado por sus valores y, con ello, facilitar la generación de mayor valor para el accionista.

Se puede concluir pues, que el Aumento de Capital sin derecho de suscripción preferente que se propone resulta la alternativa más favorable para el interés social de la Sociedad y, en consecuencia, de los accionistas en su conjunto, ya que con ello se logrará la entrada en el capital de los citados inversores, entendiendo el Consejo de Administración que los beneficios de esta alternativa para la Sociedad compensan y justifican en beneficio del interés social la supresión del derecho de suscripción preferente.

#### **4. PROPUESTA DE ACUERDO DE AUMENTO DE CAPITAL A APROBAR POR LA JUNTA GENERAL**

Como consecuencia de lo establecido en los apartados anteriores, el texto íntegro de la propuesta de aumento de capital social a someter a la aprobación de la Junta General es el que se indica a continuación:

***“Aumento de capital con aportaciones dinerarias y exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal de 342.500 de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión mínima de 2,15 euros por acción. Previsión de suscripción incompleta. Delegación para la ejecución del aumento de capital, modificar la cifra estatutaria del capital social y solicitar la admisión de las nuevas acciones a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil – Segmento Empresas en Expansión”.***

##### **1. Aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias**

Se acuerda aumentar el capital social por un importe nominal de 342.500 de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.850.000 nuevas acciones ordinarias, de 0,05 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta (el **“Aumento de Capital”**).

Las acciones se emiten por su valor nominal de 0,05 euros más la prima de emisión que resulte del tipo de emisión que se indica en el apartado segundo de este acuerdo. El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las acciones que se emitan en ejecución de este acuerdo serán desembolsadas íntegramente mediante aportaciones dinerarias.

De conformidad con lo previsto en el artículo 311 de la Ley de Sociedades de Capital, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento de capital.

## 2. Tipo de emisión

Se hace constar que el tipo de emisión de las nuevas acciones de ADL Bionatur emitidas se corresponderá con el precio que resulte del proceso de colocación de éstas entre los inversores cualificados y estratégicos a realizar por los bancos de inversión que designe la Sociedad a estos efectos. De conformidad con la práctica financiera internacional, el Consejo de Administración considera que el precio que se determine en función del procedimiento de prospección de la demanda que llevarán a cabo los referidos bancos de inversión entre inversores cualificados y estratégicos se corresponderá con el valor razonable de las acciones a emitir, por cuanto será el precio que el mercado está dispuesto a satisfacer por dichas acciones en ese momento determinado. Así pues, se tomará el citado precio como referencia para la fijación del tipo de emisión de las nuevas acciones emitidas en el contexto del aumento de capital social.

No obstante, el Consejo de Administración o las personas facultadas por éste al efecto, fijarán el tipo de emisión y, por tanto, la prima de emisión que pudiera corresponder a las acciones emitidas teniendo en cuenta que, conforme a lo exigido en el correspondiente informe del Consejo de Administración, el tipo mínimo de emisión será de 2,20 euros por acción (el “**Tipo Mínimo de Emisión**”).

En este sentido, se ha puesto a disposición de la presente Junta General Extraordinaria de accionistas con ocasión de su convocatoria, el informe emitido por el experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad, y nombrado al efecto por el Registro Mercantil, sobre el valor razonable de las acciones de la Sociedad, sobre el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir y sobre la razonabilidad de los datos contenidos en el informe preparado por el Consejo de Administración a los efectos previstos legalmente.

A los efectos del artículo 299 de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que las acciones de la Sociedad existentes con anterioridad al aumento de capital se encuentran íntegramente desembolsadas.

## 3.- Exclusión del derecho de suscripción preferente

Conforme al interés de la Sociedad, se acuerda excluir el derecho de suscripción preferente sobre la base del informe del Consejo de Administración y del informe del experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad a que se refiere el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital, de tal forma que todas las acciones que se emitan en ejecución del presente acuerdo sean suscritas por los destinatarios del aumento de capital referido en el apartado 5 siguiente.

#### 4.- Derechos de las nuevas acciones

Las acciones de nueva emisión serán ordinarias, iguales a las actualmente en circulación y estarán representadas mediante anotaciones en cuenta. Las nuevas acciones atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que confieren las acciones de la Sociedad actualmente en circulación, a partir de la fecha en que queden inscritas a su nombre en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U (IBERCLEAR).

#### 5.- Destinatarios de la ampliación. Suscripción y desembolso.

La ampliación de capital se dirigirá, mediante un procedimiento de colocación privada, exclusivamente a aquellas personas que tengan la condición de inversores cualificados, esto es: (i) en España, según lo previsto en el artículo 39 del Real Decreto 1310/2005 de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos (el “**Real Decreto 1310/2005**”) en relación con el artículo 35 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (la “**Ley del Mercado de Valores**”); (ii) en los restantes Estados miembros de la Unión Europea, según lo previsto en la Directiva 2003/71/CE de 4 de noviembre de 2003, según ha sido modificada y tal y como se haya transpuesto en los respectivos ordenamientos internos; y (iii) en los restantes ordenamientos, a quienes tengan la condición de inversores cualificados de acuerdo con la normativa aplicable en cada jurisdicción de manera que conforme a ésta la ampliación de capital no requiera registro o aprobación alguna ante las autoridades competentes.

Este procedimiento de colocación privada será coordinado por uno o varios bancos de inversión que habrán suscrito un contrato de colocación con la Sociedad.

El valor nominal y la prima de emisión correspondientes a las acciones que se emitan en virtud de este acuerdo serán desembolsados íntegramente mediante aportaciones dinerarias que se realizarán en efectivo.

Las nuevas acciones deberán ser íntegramente desembolsadas en el momento de su suscripción.

#### 6.- Ejecución del Aumento de Capital

El Consejo de Administración ejecutará el Aumento de Capital en un plazo no superior a un año desde la adopción del presente acuerdo, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital.

7.- Solicitud de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil -Segmento Empresas en Expansión (“MAB”)

Asimismo, se acuerda solicitar la incorporación a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil-Segmento Empresas en Expansión de la totalidad de las acciones ordinarias que se emitan en ejecución del presente acuerdo de Aumento de Capital.

Adicionalmente, se declara expresamente el sometimiento de la Sociedad a las normas que existan o puedan dictarse en el futuro en materia del MAB y, especialmente, sobre contratación, permanencia y exclusión.

8.- Delegación para la ejecución y formalización de los acuerdos anteriores

Se acuerda facultar al Consejo de Administración, para que, sin perjuicio de los apoderamientos que se encuentren en vigor, pueda, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, realizar cuantos actos y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios o procedentes en relación con los anteriores acuerdos, con facultades expresas de sustitución y subsanación, hasta la completa inscripción en el Registro Mercantil del Aumento de Capital aquí acordado, incluyendo en su caso la petición de inscripción parcial y, en particular, para:

- (a) establecer la fecha en la que el Aumento de Capital se llevará a cabo, fijando las condiciones del aumento en todo lo no previsto en este acuerdo y de conformidad con sus términos y condiciones y, en concreto, determinar las condiciones de la colocación, el procedimiento de colocación, los requisitos de formulación de propuestas de suscripción de las acciones y el importe de la prima de emisión, y por tanto, el tipo de emisión de las nuevas acciones, siempre que sea superior al Tipo Mínimo de Emisión, y determinar el número de acciones ofrecidas para la suscripción;
- (b) realizar cuantos actos sean precisos para formalizar la suscripción y desembolso del Aumento de Capital, así como cuantos otros se requieran para el cumplimiento de este acuerdo, incluyendo la fijación del plazo para el desembolso efectivo y la suscripción del Aumento de Capital, la adopción de cualesquiera otros acuerdos que corresponda para la ejecución del

aumento y la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, relativo al capital social, con el fin de reflejar tal circunstancia;

- (c) declarar cerrado (con suscripción completa o incompleta) el Aumento de Capital una vez finalizado el período de suscripción y desembolsadas las nuevas acciones, otorgando cuantos documentos públicos y privados sean convenientes para la ejecución total o parcial del Aumento de Capital;
- (d) realizar todos los trámites necesarios para que las nuevas acciones resultantes del Aumento de Capital sean incorporadas a negociación en el MAB llevando a cabo las actuaciones que se precisen para su plena efectividad y cumplimiento; y
- (e) en general, suscribir cuantos documentos y contratos, tanto públicos como privados, y realizar cuantas actuaciones fueran necesarias o convenientes para ejecutar y formalizar el Aumento de Capital ante cualesquiera entidades y organismos públicos o privados, españoles o extranjeros, incluidas las de declaración, complemento o subsanación de defectos u omisiones que pudieran impedir u obstaculizar la plena efectividad de los precedentes acuerdos, así como para que, sin perjuicio de cualquier otro apoderamiento existente para elevar a público los acuerdos sociales, cualquiera de ellos comparezca ante Notario y otorgue la correspondiente escritura de aumento de capital y modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales de la Sociedad y, en su caso, para subsanar y aclarar este acuerdo en los términos que sea necesario para lograr su plena inscripción en el Registro Mercantil.”

Y a los efectos legales oportunos, el Consejo de Administración de la Sociedad formula el presente Informe, en Jerez de la Frontera, a 21 de mayo de 2018.

**D. Roberto Ramón González de  
Betolaza García**

---

En su propio nombre y derecho.

**D. Emilio Moraleda Martínez**

---

En su propio nombre y derecho.

**D. Víctor Manuel Infante Viñolo**

---

En su propio nombre y derecho.

**D. Carlos Javier Tusquets Trias de Bes  
(representante persona física  
de Tusquets Consultores, S.L.)**

---

En su propio nombre y derecho.

**D. Juan Azcona de Arriba**

---

En su propio nombre y derecho.

**Dña. María del Pilar de la Huerta  
Martínez**

---

En su propio nombre y derecho.

**D. Juan Fernando Naranjo Quintero**

---

En su propio nombre y derecho.

**D. Juan Molins Monteys**

---

En su propio nombre y derecho.

**D. José Manuel de la Infiesta Rollán**

---

En su propio nombre y derecho.

**D. Benito Damián Rubido Ramonde**

---

En su propio nombre y derecho.