

**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 Splitter. 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 períodos 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 desarrollo, 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 leishmanisis 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 leishmanisis 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 biológico 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 Splitter 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 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 PacificLimited: 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 Biosciences, 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>	70,88%	82,25%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.557	1.314
Imputación de subvenciones a resultados	869	316
Total ingresos de explotación	3.738	4.018
Aprovisionamientos	-382	-424
Gastos de personal	-1.310	-1.665
Otros gastos de explotación	-2.493	-859
EBITDA	-447	1.071
<i>% S/total ingresos de explotación</i>	-11,90%	26,70%
Amortizaciones	-1.225	-1.335
EBIT	-1.672	-264
Ingresos financieros	1,1	0
Gastos financieros	-140	-170
Variacion del valor razonable		55
Resultado financiero	-139	-115
Resultado antes de impuestos	-1.810	-379
Impuesto sobre sociedades	582	267
Resultado del ejercicio	-1.228	-112
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-1.136	-73
Resultado atribuido a socios externos	-93	-38

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 Splitter. 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:

Balance de situación		
€'000	31.12.2016	31.12.2017
ACTIVO		
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
Activo no corriente	14.233	14.517
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
Activo corriente	1.739	3.067
Total activo	15.972	17.584
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
Fondos propios	7.000	7.025
Subvenciones, ajustes y cambios valores	1.048	1.133
Socios Externos	-92	-131
Patrimonio neto	7.956	8.028
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
Pasivo no corriente	5.842	7.568
Deudas a corto plazo entidades de crédito	129	115
Otras deudas financieras a corto plazo	763	670
Acreedores comerciales	1.282	1.203
Pasivo corriente	2.174	1.988
Total patrimonio neto y pasivo	15.972	17.584

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 reconvencional 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

31649827X
DAVID PAEZ
(R: B85892909)

Firmado digitalmente por 31649827X DAVID PAEZ
(R: B85892909)
Nombre de reconocimiento (DN): 2.5.4.13=Ref:AEAT/
AEAT0127/PUESTO 1/34483/13032017104140,
serialNumber=IDCES-31649827X,
givenName=DAVID, sn=PAEZ HERNANDEZ,
cn=31649827X DAVID PAEZ (R: B85892909),
2.5.4.97=VATES-B85892909, o=PAEZ&SERRANO
AUDITORES, c=ES
Fecha: 2018.04.25 12:50:28 +02'00'

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
<i>Operaciones societarias</i>	59

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>
A) ACTIVO NO CORRIENTE		14.226.258	13.995.215
I. Inmovilizado intangible	6	3.367.171	3.188.053
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
II. Inmovilizado material	7	2.936.703	2.934.726
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
IV. Invers. en emp. del grupo y asoc. a L.P.	8,9	4.595.253	4.507.353
1. Instrumentos de patrimonio		4.200.813	4.200.813
2. Créditos a empresas		394.440	306.540
V. Inversiones financieras a largo plazo	12, 9	3.271	117.901
1. Instrumentos de patrimonio		-	90.180
5. Otros activos financieros		3.271	27.721
VI. Activos por impuesto diferido	29	3.323.860,75	3.247.182
B) ACTIVO CORRIENTE		2.467.140	1.208.294
II. Existencias	15	44.496	65.825
1. Comerciales		28.587	39.011
2. Mat. primas y otros aprovisionamientos		15.909	26.814
III. Deudores comerc. y otras cuentas a cobrar	9	1.309.985	142.078
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		37	1.439
4. Personal		173.527	51.776
5. Activos por impuesto corriente	29	-	-
6. Otros créditos con las Admin. Públicas		35.711	14.018
IV. Inversiones en emp. del grupo y asoc. a CP	9	35.711	14.018
2. Créditos a empresas		8.597	8.597
V. Inversiones financieras a corto plazo		881.303	919.735
2. Créditos a empresas		872.706	911.138
5. Otros activos financieros		3.448	3.650
VI. Periodificaciones a corto plazo		192.198	62.987
VII. Efect. y otros act. líquidos equivalentes	16	132.645	38.142
1. Tesorería		59.554	24.845
2. Otros activos líquidos equivalentes		16.693.398	15.203.509
TOTAL ACTIVO			

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>
A) PATRIMONIO NETO		7.499.828	7.518.892
A-1) Fondos propios	17	6.459.447	6.600.625
I. Capital	17.1	254.509	254.509
1. Capital escriturado		254.509	254.509
II. Prima de emisión		5.626.017	5.626.017
III. Reservas	17.2	2.233.580	2.278.587
1. Legal y estatutarias		58.173	58.173
2. Otras reservas		2.175.408	2.220.414
IV. (Acciones y particip. en patrim. propias)	17.3	(55.651)	(129.631)
V. Resultados de ejercicios anteriores	3	(1.513.857)	(578.795)
2. (Resultados negativos de ejerc. ant.)		(1.513.857)	(578.795)
VI. Otras aportaciones de socios		85.000	85.000
VII. Resultado del ejercicio	18	(170.151)	(935.062)
A-2) Ajustes por cambios de valor	17	-	33.818
I. Activos financieros disp. para la venta		-	33.818
A-3) Subvenciones, donac. y legados recibidos	22	1.040.381	884.449
B) PASIVO NO CORRIENTE		7.646.108	5.790.891
II. Deudas a largo plazo	9,24	6.516.814	5.138.352
2. Deudas con entidades de crédito		855.468	901.581
5. Otros pasivos financieros		5.661.346	4.236.771
III. Deudas con emp. del grupo y asoc. a L.P.	9	782.500	346.450
IV. Pasivos por impuesto diferido	29	346.794	306.089
C) PASIVO CORRIENTE		1.547.462	1.893.726
III. Deudas a corto plazo	9,24	636.081	761.550
2. Deudas con entidades de crédito		45.623	70.652
5. Otros pasivos financieros		590.458	690.898
IV. Deudas con emp. del grupo y asoc. a C.P.	9	9.962	3.546
V. Acreedores comerc. y otras cuentas a pagar	9	901.419	1.128.630
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
T O T A L P A T R I M O N I O N E T O Y P A S I V O		16.693.398	15.203.509

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>
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	31.1	936.471	299.416
a) Ventas		30.260	62.501
b) Prestaciones de servicio		906.211	236.915
3. Trabajos realizados por la emp. para su act.		744.218	957.343
4. Aprovisionamientos	31.3	(219.286)	(215.073)
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)
5. Otros ingresos de explotación	31.4	38.694	61.629
a) Ingresos accesorios y otros de gest. corr.		2.217	3.902
b) Subvenciones de explotación incorp. al res		36.477	57.727
6. Gastos de personal	31.5	(839.373)	(786.278)
a) Sueldos, salarios y auxiliares		(699.781)	(645.995)
b) Cargas sociales		(139.592)	(140.283)
7. Otros gastos de explotación	31.7	(371.460)	(1.655.146)
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)
8. Amortización del inmovilizado		(777.349)	(730.989)
9. Imputación de subv. de inmovil. no financ.	22	209.451	753.504
13. Otros Resultados		(37.247)	(27.590)
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		(315.881)	(1.343.185)
14. Ingresos financieros	33	21.707	15.079
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
15. Gastos financieros	33	(164.778)	(120.314)
a) Por deudas con empresas del grupo y asoc.		(6.416)	(2.607)
b) Por deudas con terceros		(158.361)	(117.708)
16. Variación de valor razonable en instrum. fin	17.4	55.091	
b) Imput. al resul. del ejerc. por act. finan		55.091	
17. Diferencias de cambio		-	(4.732)
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de in		-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras		-	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO	33	(87.980)	(109.968)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(403.860)	(1.453.153)
20. Impuestos sobre beneficios	31	233.710	518.091
A.4) RESUL. DEL EJERC. PROC. DE OPERAC.		(170.151)	(935.062)
CONTIN.			
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO		(170.151)	(935.062)

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
A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias	(170.151)	(935.062)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por valoración de instrumentos financieros	(33.818)	(31.190)
II. Por coberturas de flujos de efectivo	417.359	655.601
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(104.340)	(163.900)
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	279.202	460.511
V. Efecto impositivo	(55.091)	(753.504)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(212.179)	(565.128)
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
VI. Por valoración de instrumentos financieros	52.363	188.376
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(209.451)	(103.128)
Diferencias de conversión		
IX. Efecto impositivo	(103.128)	(1.039.680)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(103.128)	(1.039.680)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		

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

	Capital escriuturado	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	6.873.752
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	6.873.752
Ingresos y gastos reconocidos										(935.062)
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	22.857	1.577.143								1.600.001
Otros movimientos				17.340	(578.795)					(561.455)
Otros variaciones del Patrimonio Neto			-	67.478			578.795	(31.190)	(73.427)	541.656
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	7.518.892

CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

EJERCICIO 2017

	Capital escriturado	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 2016	254.509	5.626.017	2.278.586	(129.630)	(578.795)	85.000	(935.062)	33.818	884.448	7.518.891
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	7.518.891
Ingresos y gastos reconocidos							(170.151)			(170.151)
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	-	-								-
Otros movimientos				73.979	(935.062)					(861.083)
Otros variaciones del Patrimonio Neto		-	(45.006)				935.062	(33.818)	155.931	1.012.170
Saldo al 31 de diciembre de 2017	254.509	5.626.017	2.233.580	(55.651)	(1.513.857)	85.000	(170.151)	-	1.040.379	7.499.828

**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
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(403.860)	(1.453.153)
Ajustes al resultado:		
- Amortización del inmovilizado (+)	1.151.577	1.594.461
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	777.349	730.989
- 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 (+/-)		
Cambios en el capital corriente	(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
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(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)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(615.505)	2.314.203
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	(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)
Cobros por desinversiones (+)		
- Sociedades asociadas		
- Inmovilizado intangible		
- Inmovilizado material		
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(950.742)	(2.832.695)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
- Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		
- Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	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 (-)		
Deudas con entidades de crédito (-)	(71.142)	(473.633)
Otras deudas (-)		
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	1.695.459	312.350
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	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 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,

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 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.

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:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
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.

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 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 excede 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 dinaria 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 seguro 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**

	<u>Total</u>
Contraprestación a 15 de Mayo de 2014	
- Efectivo pagado	910.000
- Pago aplazado actualizado	1.690.000
Total contraprestación	2.600.000
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)
Total activos netos identificables	560.154

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
Saldo a 31-12-2016	3.164.098	20.039	3.916	3.188.053
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	3.164.098	20.039	3.916	3.188.053
Altas	744.218	91.387	-	835.604
Otras altas				
Dotación deterioro				
Dotación para amortización	(637.616)	(17.142)	(1.730)	(656.487)
Saldo a 31-12-2017	3.270.700	94.284	2.186	3.367.171
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	3.270.700	94.284	2.186	3.367.171

**CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2017**

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo a 31-12-2015	2.806.439	26.834	2.482	2.835.755
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	2.806.439	26.834	2.482	2.835.755
Altas	957.343	-	3.495	960.838
Otras altas				-
Dotación deterioro				-
Dotación para amortización	(599.684)	(6.795)	(2.061)	(608.540)
				-
Saldo a 31-12-2016	3.164.098	20.039	3.916	3.188.053
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	3.164.098	20.039	3.916	3.188.053

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	Coste	Amortización acumulada	Euros 31.12.17	
			Deterioro	Total
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169	(258.169)		-
ESTUDIO ECOLOGICO	48.967	(48.967)		-
POBL.MEDUSAS				
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
TOTAL	6.921.341	(3.650.641)	-	3.270.700

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

Al 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.

Descripción	31.12.17	31.12.16
Desarrollo	1.988.165	1.746.023
Aplicaciones informáticas	15.185	3.185
TOTAL	2.003.350	1.749.208

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:

2017	Terrenos	Construcciones	Instal.téc. y maquinaria	Otras instal.utillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilización en curso y anticipos	Total
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
Traspasos							-
Bajas							-
Coste a 31/12/2017	185.860	2.564.757	625.289	375.641	-	179.933	3.931.480
Amort.Acum. a 01/01/2017		(253.159)	(309.966)	(310.790)		-	(873.915)
Amortizaciones		(50.604)	(55.650)	(14.608)			(120.862)
Baja							-
Amort.Acum. a 31/12/2017	-	(303.762)	(365.616)	(325.398)	-	-	(994.777)
VNC a 31/12/2017	185.860	2.260.994	259.673	50.243	-	179.933	2.936.704

CUENTAS ANUALES DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

2016	Terrenos	Construcciones	Instal.téc. y maquinaria	Otras instal.utilaje 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							-
Coste a 31/12/2016	185.860	2.564.757	625.289	370.753	-	61.983	3.808.642
Amort.Acum. a 01/01/2016		(202.555)	(247.797)	(301.114)		-	(751.466)
Amortizaciones		(50.604)	(62.169)	(9.676)			(122.449)
Baja							-
Amort.Acum. a 31/12/2016	-	(253.159)	(309.966)	(310.790)	-	-	(873.915)
VNC a 31/12/2016	185.860	2.311.598	315.323	59.963	-	61.983	2.934.727

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
Utilaje	3.260	3.260
Mobiliario	960	960
Equipo proceso información	6.549	2.764
Otro inmovilizado material	253.405	253.405
TOTAL	393.042	368.023

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

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
	No corriente	No corriente
Empresas del grupo		
Participaciones	4.200.813	4.200.813
	4.200.813	4.200.813
Empresas asociadas	-	-
Empresas Vinculadas	-	90.180
Total	4.200.813	4.290.993

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	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>						
Créditos	394.440	-	394.440	44.308	-	44.308
Depósitos y fianzas	-	-	-	872.104	-	872.104
Otros activos financieros	3.271	-	3.271	-	-	-
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	1.136.421	-	1.136.421
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	602	-	602
Total	397.711	-	397.711	2.053.435	-	2.053.435
<i>Instrumentos de patrimonio</i>						
Cotizados	-	-	-	-	-	-
No cotizados	-	4.200.813	4.200.813	-	-	-
Total	-	4.200.813	4.200.813	-	-	-
Total activos financieros	397.711	4.200.813	4.598.524	2.053.435	-	2.053.435
 <i>2016</i>						
2016	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>						
Créditos	306.540	-	306.540	22.615	-	22.615
Depósitos y fianzas	27.721	-	27.721	872.875	-	872.875
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	88.863	-	88.863
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	38.263	-	38.263
Total	334.261	-	334.261	1.022.616	-	1.022.616
<i>Instrumentos de patrimonio</i>						
Cotizados	-	90.180	90.180	-	-	-
No cotizados	-	4.200.813	4.200.813	-	-	-
Total	-	4.290.993	4.290.993	-	-	-
Total activos financieros	334.261	4.290.993	4.625.254	1.022.616	-	1.022.616

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 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 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 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.

**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

Euros		
31.12.2017		
A coste amortizado o coste		
	No corriente	Corriente
<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
Acreedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	5.321.346	591.470
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	6.265
Otras cuentas a pagar	340.000	678.180
 Total pasivos financieros	7.299.314	1.331.500

En 2016

Euros		
31.12.2016		
A coste amortizado o coste		
	No corriente	Corriente
<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	-
Acreedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros	4.236.771	695.377
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	10.544
Otras cuentas a pagar	-	1.074.770
 Total pasivos financieros	5.484.802	1.851.343

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
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						-
Proveedores	6.265	-	-	-	-	-
Acreedores varios	679.192	-	-	-	-	-
Otras deudas con las Admin. Públicas	215.962					215.962
Total pasivos financieros	1.547.462	808.028	1.235.257	432.249	4.823.780	7.299.314

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**

	31.12.2017	31.12.2016
Existencias Comerciales y envases	44.496	65.825
	44.496	65.825

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

	31.12.2017	31.12.2016
Tesorería	192.198	62.987
Efectivo y equivalentes al efectivo	192.198	62.987

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:

Sociedad	31.12.2017	
	% Part.	
Víctor Infante Viñolo	39,28%	
Socios Minoritarios	60,72%	
100,00%		

Sociedad	31.12.2016	
	% Part.	
Víctor Infante Viñolo	39,28%	
Socios Minoritarios	60,72%	
100,00%		

**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:

	Euros
A 1 de Enero de 2016	(129.630)
Ventas	268.268
Adquisiciones	(194.289)
Otras operaciones	
A 31 de diciembre de 2017	(55.651)

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:

	2017
Bases de reparto	
Resultados del ejercicio	(170.151)
Aplicación	
A rdo. Negativo ejerc. Anteriores	(170.151)

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-FLYLINE	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-FLYLINE	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:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	884.449	957.878
Subvenciones concedidas en el ejercicio	313.020	491.699
Traspasos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(157.088)	(565.128)
Otras disminuciones		
Saldo al final del periodo	1.040.381	884.449

**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	2016
	Días	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
	Importe	Importe
<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
Activos				
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
	3.323.861	173.527	3.247.182	51.776
Pasivos				
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
	346.794	215.962	306.089	42.384

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				
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	-
	3.323.861	0	3.247.182	-

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	-	-	-	-
Total	394.440	160.503	306.540	14.018

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 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, 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	-	-	-	-
Total	783.313	10.236	515.263	8.162

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
Total ingresos	0	124.827	124.827
 Gastos		12.762	12.762
Gastos de personal			0
Retribuciones	100.334	-	100.334
Instrumentos financieros			0
 Total Gastos	100.334	12.762	113.097

**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.

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

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:

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
	Corriente	Corriente
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
Prestación de servicios	906.211
	936.471
	299.416

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
	936.471	299.416

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)
	109.213	80.503
Trabajos realizados por otras empresas	110.072	134.570
	219.286	215.073

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		
	839.373	786.278

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
	-		-		-	-
	10	10	20	6	12	18

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
	19,84	17,33

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:

	31.12.2017	31.12.2016
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	
	371.460	1.655.146

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:

	dic-17	dic-16
	Pérdidas y ganancias	Pérdidas y ganancias
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	(346.613)	(1.402.047)

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			
2.518.210			105.200		

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
700.451	

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.

Ejerci. Abiertos

Impuestos Sobre sociedades	2013-2016
Impuesto sobre el valor añadido	2014-2017
Impo Sobre la Renta de las Personas Fisicas	2014-2017
Impuesto de Actividades Economicas	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

	2017	2016
Gasto por intereses:		
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
Total gastos financieros	164.778	120.314
 Ingresos financieros:		
Ingresos por participaciones en instrumentos de patrimonio	21.707	15.079
Ingresos por valores negociables y otros instrumentos financieros	21.707	15.079
Total ingresos financieros	21.707	15.079
 Variación del valor razonable en instrumento financiero	55.091	
Diferencias de tipo de cambio	-	(4.732)
Deterioro por enajenación de instrumentos financieros	-	-
 Total	55.091	(4.732)
 Resultado Financiero	(87.980)	(109.968)

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	
	12.000	-

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Salarios y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección	100.334	95.000
Total	100.334	95.000

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 su aceptación, con la prorroga 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 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 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 5º (Capital Social) de los Estatutos Sociales y solicitar la incorporación a negociación de las 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 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.

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 Antibioticos 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 reconvencional 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 dominante 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

31649827X
DAVID PAEZ (R:
B85892909)

Firmado digitalmente por 31649827X DAVID PAEZ (R:
B85892909)
Nombre de reconocimiento (DN): 2.5.4.13=Ref:AEAT/
AEATO127/PUESTO 1/34483/13032017104140,
serialNumber=IDCES-31649827X, givenName=DAVID,
sn=PAEZ HERNANDEZ, cn=31649827X DAVID PAEZ (R:
B85892909), 2.5.4.97=VATES-B85892909,
o=PAEZ&SERRANO AUDITORES, c=ES
Fecha: 2018.04.25 12:52:13 +02'00'

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 2017

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
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31.12.2017 Y 31.12.2016.....	10
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. Acreedores 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
Operaciones societarias	66

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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
ACTIVO NO CORRIENTE		14.517.264	14.232.731	PATRIMONIO NETO		8.027.504	7.955.693
Inmovilizado intangible	8	7.761.314	7.479.658	FONDOS PROPIOS-	20	7.024.834	6.999.887
Fondo de comercio de consolidación		2.457.148	2.759.185	Capital		254.509	254.509
Otro inmovilizado intangible		5.304.165	4.720.473	Capital escriturado		254.509	254.509
Inmovilizado material	9	3.129.163	3.180.768	Prima de emisión		5.626.017	5.626.017
Terrenos y construcciones		2.446.854	2.497.458	Reservas		3.272.284	2.963.585
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		502.375	621.326	Acciones y participaciones de la sociedad dominante		(55.651)	(129.631)
Inmovilizado en curso y anticipos		179.933	61.983	Resultado de ejercicios anteriores		(1.998.934)	(578.795)
Inversiones financieras a largo plazo	12	90.275	148.118	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		(73.391)	(1.135.799)
Instrumentos de patrimonio		90.180		Dividendo a cuenta			
Otros activos financieros		90.275	57.938	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-	21		33.818
Activos por impuesto diferido	29	3.536.512	3.424.187	Instrumentos financieros disponibles para la venta			33.818
				SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-	26	1.133.282	1.014.219
				SOCIOS EXTERNOS-	25	(130.612)	(92.231)
				PASIVO NO CORRIENTE		7.568.260	5.842.197
				Deudas a largo plazo	12,26	7.169.376	5.480.381
				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
				Pasivos por impuesto diferido	29	398.884	361.816
				Acreedores comerciales no corrientes			
ACTIVO CORRIENTE		3.066.839	1.739.111	PASIVO CORRIENTE		1.988.340	2.173.953
Activos no corrientes mantenidos para la venta				Deudas a corto plazo	12	784.952	891.935
Existencias	18	44.496	65.825	Deudas con entidades de crédito		115.197	128.870
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	1.629.385	568.826	Acreedores por arrendamiento financiero		13.297	12.984
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.395.350	370.730	Otros pasivos financieros		656.458	750.081
Otros deudores		234.035	198.096	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12	1.203.387	1.282.018
Inversiones financieras a corto plazo	12	883.031	940.557	Proveedores		23.925	27.454
Periodificaciones a corto plazo		4.756	4.881	Otros acreedores		1.179.463	1.254.564
Tesorería	19	505.172	159.021	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		17.584.103	15.971.842
TOTAL ACTIVO		17.584.103	15.971.842				

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
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	30	2.388.891	1.312.272
Ventas		30.260	62.501
Prestación de servicios		2.358.631	1.249.771
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-	-
Trabajos realizados por el grupo para su activo		1.313.588	1.556.874
Aprovisionamientos	30	(423.707)	(381.868)
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		-	-
Otros ingresos de explotación	26	41.379	61.629
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.715	3.902
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		37.664	57.727
Gastos de personal	30	(1.665.074)	(1.309.524)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.379.846)	(1.055.643)
Cargas sociales		(285.227)	(253.881)
Provisiones		-	-
Otros gastos de explotación	30	(862.477)	(2.531.730)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	(849.183)
Otros gastos de gestión corriente		(862.477)	(1.682.547)
Amortización del inmovilizado	30	(1.334.791)	(1.225.216)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	26	315.828	868.847
Otros resultados		(37.457)	(23.004)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(263.820)	(1.671.720)
Ingresos financieros	32	14	1.082
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		14	1.082
Gastos financieros	32	(169.844)	(125.482)
Diferencias de cambio	32	(90)	(14.319)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		55.091	-
RESULTADO FINANCIERO	32	(114.828)	(138.719)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(378.648)	(1.810.439)
Impuestos sobre beneficios	31	266.875	582.061
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(111.773)	(1.228.377)
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(73.391)	(1.135.798)
Resultado atribuido a socios externos		(38.382)	(92.579)

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
A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias	(73.391)	(1.135.798)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
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
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	111.498	(133.621)
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
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)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	30.131	46.182
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	68.238	(1.223.237)

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

EJERCICIO 2016

	Capital escriuturado	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	7.570.391
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	7.570.391
Ingresos y gastos reconocidos						(1.135.798)				(1.135.798)
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	22.857	1.577.143								1.600.000
Otros movimientos				17.339						17.339
Otros variaciones del Patrimonio Neto		-	(217.710)			192.601	(31.191)	52.575	(92.515)	(96.239)
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)	7.955.694

**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)	7.955.694
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)	7.955.694
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(73.391)	-	-	-	(73.391)
Operaciones con socios o propietarios										-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos				73.980						73.980
Otros variaciones del Patrimonio Neto	-	-	(1.111.440)	-	-	1.135.798	(33.818)	119.063	(38.381)	71.222
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)	8.027.505

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
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(378.648)	(1.810.439)
Ajustes al resultado:		
- Amortización del inmovilizado (+)	1.820.539	2.232.783
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	1.334.791	1.225.216
- 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 (+/-)		
Cambios en el capital corriente	(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
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(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)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	213.485	2.714.631
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	(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)
Cobros por desinversiones (+)		
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.449.347)	(3.304.933)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	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)
Otras deudas (-)		
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	1.582.012	304.505
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	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 13^a 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 2017

1.2 Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiendo 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 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 Splitter, 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 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 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, recogiéndose 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
Ullaje	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 dinaria 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 intervenientes 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 intervenientes 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 cessionaria 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 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 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 2017

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 Splitter®, 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 ciembre de 2016.

Contraprestación a 28 de Abril del 2016	Total
Total contraprestación	1.600.000
<hr/>	
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
<hr/>	
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:

	Total
Contraprestación a 15 de Mayo de 2014	
- Efectivo pagado	910.000
- Pago aplazado actualizado	1.690.000
Total contraprestación	2.600.000

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)
Total activos netos identificables	560.154

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 2017

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	12.467.835
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)	(4.706.521)
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2017	4.821.645	466.177	16.343	2.457.148	7.761.314

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	11.058.310
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)	(3.578.651)
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2016	4.307.949	391.932	20.592	2.759.185	7.479.659

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

Descripción	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	(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
			-
	8.277.484	(3.399.721)	4.257.872

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
Total	8.900.679	(4.079.034)	-	4.821.645	1.313.588

(*) 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
	1.761.208	1.749.208

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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, utilizaje 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	-	-	-	-	-	-
Coste al 31 de Diciembre de 2017	185.860	2.564.757	971.054	622.054	179.933	4.523.659
Amortización acumulada al 1 de enero de 2017	-	(253.159)	(485.305)	(449.111)	-	(1.187.574)
Alta Amortizaciones 2017	-	(50.604)	(115.550)	(40.768)	-	(206.922)
Altas por Combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Bajas Amortizaciones 2017	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2017	-	(303.762)	(600.854)	(489.879)	-	(1.394.496)
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2017	185.860	2.260.994	370.200	132.175	179.933	3.129.163

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	-				-	-
Coste al 31 de Diciembre de 2016	185.860	2.564.757	917.327	638.416	61.983	4.368.343
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					-	-
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016	-	(253.159)	(485.305)	(449.111)	-	(1.187.574)
Valor neto contable al 31 de Diciembre de 2016	185.860	2.311.598	432.022	189.305	61.983	3.180.768

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 2017

9.6. Bienes totalmente amortizados

Los bienes del Grupo totalmente amortizados son:

	31.12.2017	31.12.2016
Instalaciones técnicas.	128.868	107.633
Utilaje	3.260	980
Mobiliario	960	960
Equipo proceso información	6.549	2.764
Otro inmovilizado material	253.405	253.405
	393.042	365.742

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		
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			-	-	-	-
<i>Créditos</i>			-	-	-	-
Depósitos y fianzas	90.275		90.275	500		500
Otros activos financieros			-	882.531		882.531
Clientes por ventas y prestación de servicios			-	1.395.350		1.395.350
Otras cuentas a cobrar			0	234.035		234.035
Total	90.275	-	90.275	2.512.416	-	2.512.416
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0
Cotizados	-	-	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	0	0	0
Total	-	0	0	0	0	0
Total activos financieros	90.275	-	90.275	2.512.416		2.512.416

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		
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>			-	-	-	-
<i>Créditos</i>			-	-	-	-
Depósitos y fianzas	57.938		57.938	500		500
Otros activos financieros			-	940.057		940.057
Clientes por ventas y prestación de servicios			-	370.730		370.730
Otras cuentas a cobrar			0	198.096		198.096
Total	57.938	-	57.938	1.509.384	-	1.509.384
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0
Cotizados	-	90.180	90.180	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	0	0	0
Total	-	90.180	90.180	-	-	-
Total activos financieros	57.938	90.180	148.118	1.509.384		1.509.384

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 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 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

	31.12.2017	
	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	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero	37.194	13.297
Otros pasivos financieros	6.135.197	656.458
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	23.925
Otras cuentas a pagar	-	1.179.463
Total pasivos financieros	7.169.376	1.988.340

En 2016

	31.12.2016	
	A coste amortizado o coste	
	No corriente	Corriente
<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	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero	50.479	12.984
Otros pasivos financieros	4.452.321	750.081
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	27.454
Otras cuentas a pagar	-	1.254.564
Total pasivos financieros	5.480.381	2.173.953

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 interés 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	-	-	-	-	-	-
							-
Total pasivos financieros	1.988.340	1.714.283	784.925	2.255.634	787.549	1.626.985	7.169.376

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:

	31.12.2017	31.12.2016
Existencias Comerciales	44.496	65.825
	44.496	65.825

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 2017

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
Total	505.172	159.021

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%
	100,00%	100,00%

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	953.704	599.998
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	-	-
TOTAL	1.188.350	2.299.790

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:

A 1 de enero de 2017	-129.630
Ventas	268.268
Adquisiciones	-194.289
A 31 de Diciembre de 2017	-55.651

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	1.133.282	1.014.219

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	57.435	65.688

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
Activos				
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
	3.536.512	234.589	3.424.187	88.160

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	
	398.884	285.810	361.816
			90.519

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	-
	3.536.512	0	3.424.187	0

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
	2.388.891	1.312.272

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

	Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Europa	79,66%	78,23%
América	19,87%	21,77%
Oriente Medio	0,47%	
	100,00%	100,00%

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

	31.12.2017	31.12.2016
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
	181.146	185.555
Trabajos realizados por otras empresas	242.561	196.313
	423.707	381.868

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:

	31.12.2017	31.12.2015
Gastos de Personal	1.379.846	1.055.643
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	285.227	253.881
	1.665.074	1.309.524

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
	40	32

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
	16	24	40	11	21	32

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
	862.477	2.531.730

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	 <u>(327.542)</u>	 <u>(1.759.333)</u>

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	Último año	Año	Euros	Último 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			
	<u>2.730.861</u>			<u>105.200</u>	

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.

BIN's PENDIENTES APLICAR	
Año	Euros
2.012	29.890
2.015	1.029.231
2.016	1.402.047
2.017	340.636
	2.801.805

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

	31.12.2017	31.12.2016
Ingresos financieros:		
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
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		
Por deudas con terceros	(169.844)	(125.482)
Por actualización de provisiones		
Variación de valor razonable en instrumentos financieros:		
Cartera de negociación y otros		
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		
Diferencias de cambio	(90)	(14.319)
Variación del Valor razonable en instrumentos financieros	55.091	0
Resultado financiero	(114.828)	(138.719)

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
Total	112.334	95.000

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
Pasivos				
Por Prestamos recibidos	-	-	-	-
Julex Investment SLU	-	-	168.000	2.722
	-	-	-	-
	0	0	168.000	2.722

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 trámite una demanda reconvencional frente a la sociedad, celebrándose la audiencia previa el dia 13 de Diciembre de 2017

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 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.á.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 Research 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 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 Splitter. 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 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.

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 Consolidado

31 de diciembre de 2017

Diligencia de Firmas

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 cuales vienen constituidos por los documentos que preceden al presente escrito.

Firmantes



D. Víctor Infante Viñolo
Presidente.



D. Emilio Moraleda Martínez



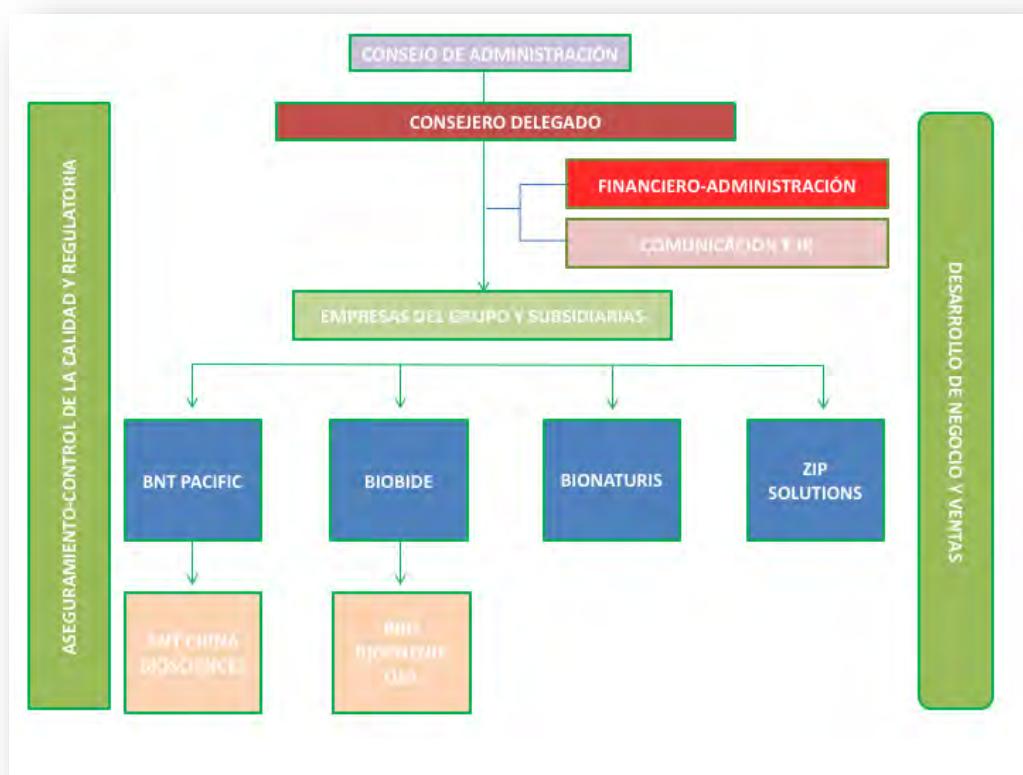
D. Ramón Betolaza

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 SCIIIF 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, SCIIIF 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.